全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

普华经营 正略钧策 ADFAITH

《金股博弈》作者最新力作

从亏到赢
——十倍股操盘全程图解

更新你的价值投资理念
无需预测亦可知涨跌
学习高手私家盈利模式
精确寻找十倍获利股

弈樊 著



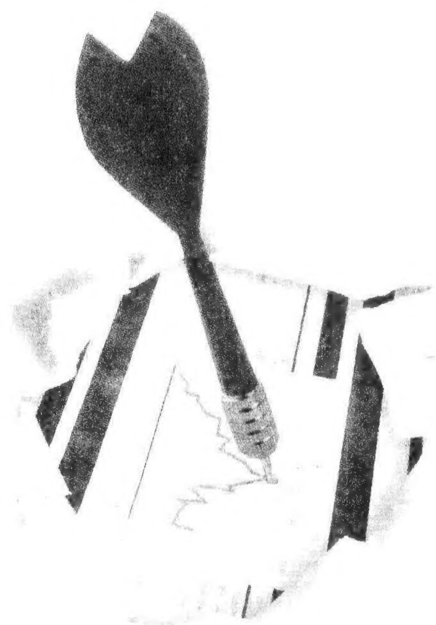
人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

从亏到赢

——十倍股操盘全程图解

弈樊 著



人民邮电出版社
北京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

从亏到赢：十倍股操盘全程图解 / 弈樊著. —北京：人民邮电出版社，2011.4
ISBN 978-7-115-25053-7

I. ①从… II. ①弈… III. ①股票—证券交易—图解
IV. ①F830.91-64

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第037177号

内容提要

本书首先从欧美资本市场流行多年的十年十倍赢利操作模式讲起，帮助读者建立正确的投资操作意识；之后通过苹果模型和股票市场趋势规律的详细讲解，让读者掌握无需股评人预测也可知大盘涨跌的方法；然后介绍了股市供需关系和依托此关系的筹码密集峰分析，使中长线投资者了解大盘趋势之后再来选择买卖时机；接着，配合投资的行为和心理详解了十年十倍法则；最后，通过具体而细致的大量图解实战案例将之前所教授的理论可应用化、可执行化。本书理论内容精练，图解案例丰富清晰，讲解透彻，实用性强，读者可以容易地迅速理解和应用。

另外，作者在书中所提及的“五域强势榜”中的个股是为了读者学习相关知识之用，只是说明其在过去的表现，并不作为未来推荐给读者的个股，读者掌握相关知识之后，自然会选出自己的潜力股。

本书适合希望建立自身投资体系的中长线投资者阅读。

从亏到赢——十倍股操盘全程图解

◆ 著　　弈　樊
责任编辑　姜　珊
◆ 人民邮电出版社出版发行　　北京市崇文区夕照寺街14号
邮编 100061　　电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 http://www.ptpress.com.cn
北京铭成印刷有限公司印刷
◆ 开本：787×1092 1/16
印张：16　　2011年4月第1版
字数：200千字　　2011年4月北京第1次印刷

ISBN 978-7-115-25053-7

定 价：32.00元

读者服务热线：（010）67129879　印装质量热线：（010）67129223
反盗版热线：（010）67171154

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

推荐序

科学与艺术的完美结合

张维　天津大学管理与经济学部主任

科学与艺术的关系，一直备受争议。在投资市场中，一度有人认为投资是一门艺术，无需任何科学道理，主力机构翻手为云覆手为雨，投资无需科学性，只是一种主力机构肆意表演的行为艺术。既然投资是一门艺术，于是很多没有科学依据的投资理论，就像艺术家一样奔放洒脱、无拘无束地蜂拥而起，并受到投资者的追捧。

抛开投资先不说，其实科学与艺术是相通的，它们没有不可逾越的鸿沟。科学是艺术的基础，艺术是科学的最高表现形式，钱学森曾说："科学与艺术文理相通，辩证统一。"

书画是艺术，它的美来自于文字与图案的比例符合科学的结构关系；音乐是艺术，它的美来自于旋律与节奏的比例是按照黄金分割来布局的；建筑学可以说就是科学与艺术完美结合的表现形式，如果其结构不具备科学性，哪里能够呈现出美轮美奂的各色建筑风格来呢？其实何止是建筑学、人体学、数学、物理学、化学、体育运动学等，大千世界的一切，只要是美的就是具有科学性的，只要是具有科学依据的，就能够体现出美的特性。

运动医学专家曾经使用科学方法对那些在某一方面具有运动特长的人群做出过统计分析，发现短跑运动员快肌纤维在身体肌肉中的比例是最为合理的；而拳击运动员为了增强抗击打能力，其脖颈肌肉的结构与分布是最为合理的。所以人类特长使用科学的方法分析，是因为结构分布的合理，才能够在力量与速度的竞技中，给观赏者带来美的享受，并不断实现着更高、更快、更强的理想。

因此我一直认为，科学与艺术不可能分割开，投资更不仅仅是一门艺术，它本身首先应该是一门科学。只有使用科学的方法将其论证清楚了，具有扎实的科学基础了，投资行为所展示出来的结果，才会具有艺术观赏性，投资才会给投资者带来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

美的享受。

无独有偶，我的一位学生，他将证券市场看做是一个有机的结构：市场结构合理而健康的时候，就会引起上涨的波动；而不合理的市场结构会导致趋势的下跌。2010年他将其观点写成了一篇论文，作为研究生的毕业论文。其中使用了筹码分布理论与经济学供需关系均衡定价理论，并结合了行为金融学的四大研究成果，将供需关系形成的市场结构科学地论证了出来。这个思路非常具有创新性。由此呈现出来的证券市场结构，具有很强的规律性，产生了科学的美感。

在2011年春节前的MBA联谊酒会上，他给了我一份书稿，说是将论文写成了一本书。在这一页页论述市场结构的篇幅中，我看到了他将科学论证严谨的论文内容，使用通俗的语言与生动的故事，教授投资者一个具有科学性的投资方法。他将一个使用数学模型才能表达的生涩投资模型，形象地使用苹果来形容，并以此命名为苹果模型，一是好记忆，二是好懂。苹果上下两半就是证券市场多空趋势的两部分，在这两部分中，由于市场供需关系的变化，而引起了市场结构的涨跌。投资者不需要预测后市，根据市场结构演化的规律，形成了操作的五个模型。

该内容作为论文的时候，就是一篇观点鲜明、论证科学严谨、具有创新性的好论文，当其成为一本书的时候，它也是一本值得投资者学习运用并收藏的文献。这本书将投资的科学性与艺术性完美结合在一起，我非常高兴为之作序，并有幸先睹为快。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

前　言

看似与投资炒股无关的话

在本书完成之际，我又回过头修改本已完成的前言。原来的前言旨在说明本书的核心思想和内容：教授投资者使用一个操作模型，不需要预测即可确认投资目标的波段启动点，从而将投资当做一个项目进行操作管理，把自己的资金当做一个大型基金进行管理。

但是，在本书完成的时候，我认为这个前言需要修改，应该对投资者说一些看似与投资无关却是对于投资至关重要的话。一个人要想在社会中成功靠的是什么？是能力，相信这个答案很多人都可以马上脱口而出。不过，能力虽然重要，但是人格也是成功的重要因素之一。那么，一个投资者在股市中投资，靠的又是什么？大多数投资者也许都会认为是技术，其实并不尽然，人格在投资中也同样重要。

学炒股先要学做人

一般说来，人的思想不同，思路就不同，做事采取的方法也不同，这进而决定了人的行为并不相同。善良无私的人，在其思想指导下做出来的事情通常是公正而符合规律的；自私自利的人，在其思想指导下做出的事情往往是自利而违反规律的。思想决定思路，思路决定方法，方法决定行为，因而，一个人的思想通常会决定一个人的行为。

思想决定行为，大多数人都可以理解，也都可以接受；但是对于行为体现人格，我在20年前却不能理解。

20岁时，我第一次听到“先学做人，再学做事”这句话，是一位长辈苦口婆心地对我说的。但是这句话给我的最初印象是“太虚伪”，做人与做事有什么关系啊，用得着这么虚无缥缈地给出做人的规范吗？

我第二次听到类似的话，是“做股如做人，做好人才能做好股”。那是在20世纪90年代中期，在证券交易所大厅中，一位散户股评家认为，德才兼备方能百战百胜。这时，我依然认为做人与炒股没有什么直接关系，要是只有好人才能够赢利的话，那么打击面未免太大了。证券市场中一赚二平七亏损，难道70%的股民都不是好人吗？

这么多年经历得多了，也渐渐明白了做人与做事的关系。不同的人格，思想就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

不同，思路也就不同，因此所选择做事的方法便不同，最后的行为肯定也不同。人们无法看到其他人内在的思想、思维，更不了解其他人使用的方法，但是却可以通过行为来判定一个人的人格，以判断是与之交往还是远离。这就是交朋友要看他做事如何，因为行为体现了人格。

无论是“先学做人，再学做事”，还是“做股如做人，做好人才能做好股”，其实都是在讲行为体现人格、人格决定行为。

孔子就曾经教导过弟子颜回，让颜回知道人格与做事的关系。

一天，齐国派使者向孔子请教问题，孔子的弟子颜回在一旁倒茶，一不小心，颜回的大袖子就把茶杯碰到了地上，摔了个粉碎。这个茶杯是孔子专用的，平日非常爱惜。颜回怕孔子知道了生气，就偷偷地把杯子的碎片藏起来又拿出个新的，装做若无其事的样子，心里还沾沾自喜，想着躲过了一场责怪。

使者请教完告辞，孔子和颜回送使者出门，忽见一支发丧的队伍走来，孝子哭得嚎天动地，颜回见景说：“自古常理，人死不会活呀。”孔子在一旁接话道：“人厚（感情深厚）了也不会薄（薄情寡义）呀！咱师徒这么多年，还有什么事要遮遮掩掩呢？”颜回知道孔子的意思，满脸羞愧。孔子接着说道：“茶杯摔坏了没什么，跟我说一声，以后做任何事只要谨慎细心就好了，何必为这点小事儿掖掖藏藏，将简单的事情反倒弄复杂了。你这么做事，倒显得你人格不磊落了。”

一个人的思想、思路、方法、行为以及人格形成了闭合的循环。人格决定思想，思想形成思路，思路确定方法，方法导致行为，行为又体现了人格。人格与思想就是做人，方法与行为就是做事。先有思想学会做人，随后才会选择做事的方法，形成行为来做事，这就是先做人后做事。

在证券投资上，只有以高尚的人格为基础，形成投资思想，确立投资方法，并严格去实施，才能获得持久的投资收益。国内已经有一亿多投资者了，投资者可用的技术方法有几百种。若投资人拜师学艺，从本源的思想上出错，或该技术的创立者与使用者人格上有偏失，那么要想成功是难上加难。

世界上的金融投资书籍，很少有从“先学会做人，才能学会炒股”的角度讲起的，大多都是一上来就直奔炒股的技术方法，这种教授方式正确吗？其实这种方法并不能从根本上解决问题，它只截取了思想→思路→方法→行为这个过程中的一个要素，前面既没有讲到思想与思路，后面也没有讲到行为，这样的教授模式，即使有前无古人的高超技术，若投资者没有正确的思想与思路，也是无法学会并掌握的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

比如说，一辆汽车要经过迷宫一样的路程达到终点，思想、思路、方法、行为是路程中的各个站点，人格是路程的终点。只去讲解其中的一个站点的“技术方法”就妄想达到终点，是不可能的。其他三个站点还是处于迷茫之中，怎么能够达到终点呢？

所以，做事情万不可断章取义、投机取巧。但可怕的是，在生活中我们很多人都是经常地、不断地做。学习炒股技术，首先应是端正思想、学习思路、锻炼正确的操作行为，如果只是学习炒股方法就想获得收益，那是违背客观规律的，也就不可能达到投资的最终目标，获得收益了。

牛拉车子，车子不动了，为了继续前进，是赶车还是赶牛呢？投资者用技术方法炒股经常亏损，是从改变技术方法入手，还是从改变投资者的思想与思路入手呢？

前一个问题，投资者基本都不会答错，但是第二个问题，很多投资者的答案就有些问题了。投资者总是在亏损之后，不断地否定以前的技术方法，去学习各种新的技术方法，却还是不断地继续亏损，然后仍旧认为是技术不过硬，再继续学习新的技术方法，形成了恶性循环。

很少有投资者想到去改变自己，更不会想到改变自己的思想意识。因为大多数投资者都与我20年前的想法相同，认为“做事先做人”、“做股如做人”是无稽之谈。

作为投资人，要学习一种炒股的技术方法，应先知晓这个技术方法的思路与思想，还要知道该技术方法创造者的人格如何。源头的人格与思想把握不住，而去将精力放在旁枝末节的技术方法上，这是投资者的大错。

作为一种技术方法的教授者，一定要在拥有正确道德观的前提下，先教授思想，再讲解思路，然后才可以让学习者接受技术方法的培训。如此，学习者使用该技术方法时，才会气定神闲、游刃有余。

投资人格影响投资命运

中国人自古至今一直讲究人格的重要性。在神魔小说《封神榜》中，一门之徒姜子牙与申公豹，一正一邪，人格不同，他们其中一个想的是顺民意、助周讨纣，一个想的是抢夺“封神榜”，个人风头盖过姜子牙；一个思路是完成封神大业，一个思路是处处与姜子牙作对；一个使用的方法是中规正道，一个使用的方法是旁门左道；一个行为正大光明，一个行为卑鄙无耻；最后的结果是一个功成名就，一个遗臭万年。明朝人洪应明在其修身、处世奇书《菜根谭》中，也讲了一个关于姜子牙与申公豹的故事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

元始天尊在决定将“封神榜”传给姜子牙之前，对姜子牙与申公豹左右权衡了很长时间，有一天，他终于决定要通过考察他们的人品来决定将“封神榜”传给谁。

元始天尊将“封神榜”化作一本书，给姜子牙与申公豹各自看了一遍，然后询问：“你二人在书中看到了什么？”

姜子牙道：“师傅，我看到美丽的山川景色，一派祥和。”申公豹不等元始天尊询问，走上一步，纠正姜子牙的错误，得意地对元始天尊说：“姜师兄看错了，书中明明是烧杀抢掠、血流成河啊！”

元始天尊听了，心中感叹：“心地善良的人，即使在睡梦中也洋溢着祥和之气；凶狠狡诈的人，即使在谈笑中也流露出肃杀之气。人的本质是多么不同啊！”

随后，元始天尊决定将“封神榜”传给姜子牙。

像这样的故事，古今中外比比皆是。总结一下每一个故事的中心思想，讲的都是人格决定命运，成功属于有德之人。

本书从投资人的人格思想讲起，再从符合道德的投资方法与行为入手，来讲解投资人应该掌握的合乎科学规律的操盘技法。这本书将教授投资人到底怎样才能“先学做好人，再学炒好股”。端正了思想，才能规范行为，达到十年十倍的投资目标。

如果说思想决定行为、人格决定行为都是客观规律，那么人格是否可以影响命运呢？通常来说，一个人的人格是会影响一个人的命运的。这里讨论命运的问题，已经超越了证券投资的内容。其实，命运的上下曲折与股市的涨跌趋势很相似，既然人格可以决定命运，那么人格是否能够把握趋势呢？这就要说到一个投资者的投资人格了。尽管这个问题不是一本书就可以说明白的，我在这里还是希望广大读者能明白：一个人心正才能行正，行正才能更容易成功。

本书愿开创证券投资书籍之新风，按照客观规律，从人格、思想、思路、方法、行为的形成过程来一步步地详细讲解，若是能从深层次和细微之处全面塑造出具有正确投资思想、掌握切实可行的投资方法、可以做到十年十倍的优秀投资者，那将是本书出版之大幸、大慰之事。

在文书的写作过程中，我的导师张维先生在理论依据与论证严谨性上给予我很大的帮助；我的挚友孤帆远影，我的家人董娟，我的朋友张福生、杨菊香、庞秀玲等，给予了我无私的帮助；五域论湛网站上的许许多多网友也都给予了我不同形式的帮助，在此，我向所有的朋友致以最诚挚的感谢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

目　录

第一章　十年十倍不是梦——从亏到赢的思维转变　/ 1
一、先知亏损再学赢利　/ 3
二、奈何桥上不饮孟婆汤　/ 5
三、从头再来的资本　/ 7
四、颈线位操盘图解　/ 8
五、敢于改变习惯的鳄鱼　/ 24
六、科学的固定赢利操作模式　/ 25
七、十年十倍“tenbagger”　/ 27
八、中国的十年十倍　/ 32
九、十年十倍从头做起　/ 34

第二章　股价与趋势的形成——十倍股分析模型　/ 41
一、苹果模型的作用　/ 43
二、筹码分布的原理与使用　/ 50
三、如何确认筹码密集峰的属性　/ 62
四、股价是怎么形成的　/ 64
五、股价涨跌是怎么形成的　/ 65
六、趋势是怎么形成的　/ 68
七、价格与趋势涨跌不需预测　/ 70
八、价格涨跌的趋势规律　/ 72

第三章　股市的需求与供给——十倍股选择的经济学原理　/ 83
一、股票市场的需求　/ 85
二、股票市场的供给　/ 87
三、股票市场的多方与空方　/ 88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

四、股市供需关系的四个要点 / 90
五、供给数量与量差 / 91

第四章 从供需转变看筹码密集峰 / 95
一、需求与供给的转化规律一——股价不跌 / 97
二、需求与供给的转化规律二——股价上涨 / 99
三、需求与供给的转化规律三——主力做盘拉升 / 100
四、需求与供给的转化规律四——主力抛出获利 / 109
五、需求与供给的转化规律五——股价下跌 / 115
六、需求与供给的转化规律六——上涨趋势与下跌趋势 / 116
七、四问四答，石破天惊 / 118

第五章 十倍股操作的心理与行为分析 / 147
一、投资心理与行为的关系 / 149
二、行为金融学的四大成果之一——过度反应理论 / 151
三、行为金融学的四大成果之二——前景理论 / 153
四、行为金融学的四大成果之三——过度自信理论 / 156
五、行为金融学的四大成果之四——后悔理论 / 159

第六章 十倍股的操作法则 / 163
一、固定操作模型——十年十倍法则 / 165
二、周期法则——确定交易时间 / 168
三、强势法则——确定操作目标 / 170
四、交易法则——确定操盘计划 / 188

第七章 十倍股的实战操盘过程 / 191
一、怎样使用五域论湛把握操作节奏 / 193
二、怎样使用五域论湛抓住潜力股票 / 203
三、怎样使用五域论湛强力工具——“五域强势榜” / 207

参考文献 / 243

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第一章

十年十倍不是梦
——从亏到赢的思维转变

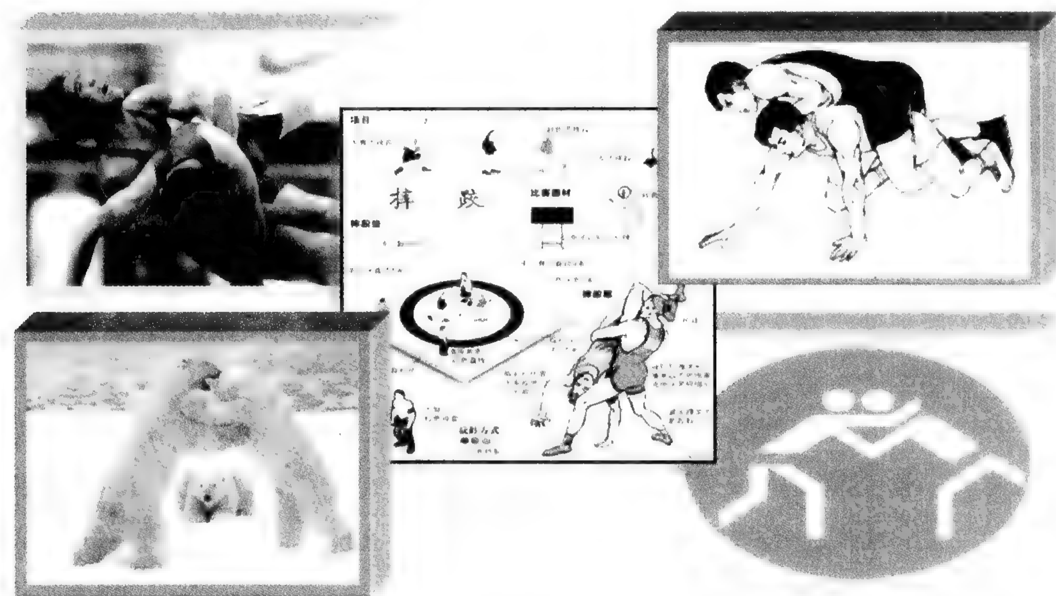


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

一、先知亏损再学赢利

解放前，天津在南市“三不管”地区有很多撂跤（摔跤）场子。师傅收徒弟，先教的不是怎样将对手摔倒，而是先让徒弟学挨摔。解放后，天津跤场最有名的是“四大张”（四位姓张的摔跤高手）。在1956年全国摔跤比赛上，由天津“四大张”之一的张鸿玉先生任总教练的天津摔跤队获得了冠军。



为什么学摔跤要先学挨摔呢？张鸿玉先生说：“先学挨摔，实际上是看基础与资质怎么样。”换句话说，就是鉴别“是不是吃摔跤这碗饭的料”。学了“惊天地，泣鬼神”的跤法，将对手摔得四仰八叉，这并不算什么。对手缓过劲儿来，摔你一跤，你受不了爬不起来，那学的摔跤法还有什么用呢？

炒股票与摔跤是一样的道理，无论摔几个跟头，只要摔不死，缓过手来，成功一次，就能举起冠军的奖杯。因此，我们在股市中先学的是怎样亏损，知道怎样亏损，亲身经历了亏损的过程，就不会再有恐惧。正如俗话说：“鬼门关中走一遭，什么都见过了，还有什么神鬼能够吓到我呢？”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

一提到炒股，有些人就眼睛发亮；再提到炒股方法，大部分人都会自然而然地将自己“过五关，斩六将”的赢利事迹讲得唾沫星子喷出八丈远，以证明自己的能力和技术方法如何神妙，而对“走麦城”的事却绝口不提。现在市面上有很多证券书籍，都是讲授赢利方法的，如果这些方法真的能够让股民在股市中叱咤风云，那么为什么还有那么多人在吃亏损的苦果呢?

笔者每一次在讲授股市操作方法之前，都要讲一讲怎样亏损，只有先学会亏损，先知道亏损是怎么一回事，才能学会赢利，赢利与亏损是不能分开的。学会了亏损，自然就知道怎样赢利了。这就像矛与盾一样，世界上既没有可以刺穿所有盾的矛，更没有能够抵御所有矛的盾，无论使用任何技术，都会出现亏损；无论使用什么技术，都不能够保证一定会赢利。赢利与亏损的关键不在于技术如何，而在于怎样使用这些技术。也许投资者会认为这个观点很奇怪，其实一点也不奇怪，能够经受住亏损的打击与煎熬，采取正确的方法在亏损中你还能活下来，股市中最让人害怕的顶部与下跌你都经历过了，股市中还有什么能够让你惊慌失措、六神无主、魂飞魄散的事情呢?

一套骗人的武功秘籍，通篇都是讲授习练者学习之后怎样能够成为武林盟主的激励之言，看后血脉喷张、激动万分，好像马上就能够一统江湖了。但是只要诸位仔细想一想，如果看后的读者都能成为武林盟主，那么这个名号也就不值钱了。因此，真正想学习到真功夫，还要按照师傅教授的步骤，按部就班地先学基本功，也就是在提高抗击打能力与承受能力之后有了防守功夫，打下了坚实的基础，再来学习进攻的技术。

十几年前我就经历过“走麦城”，这个故事我给很多投资者都讲过。

当初的广东福地（000828）现在叫做东莞控股了，我曾经以十几元买入，最后股价只剩下后面的零头几元了（见图1-1）。这样的亏损，相信很多投资者都经历过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

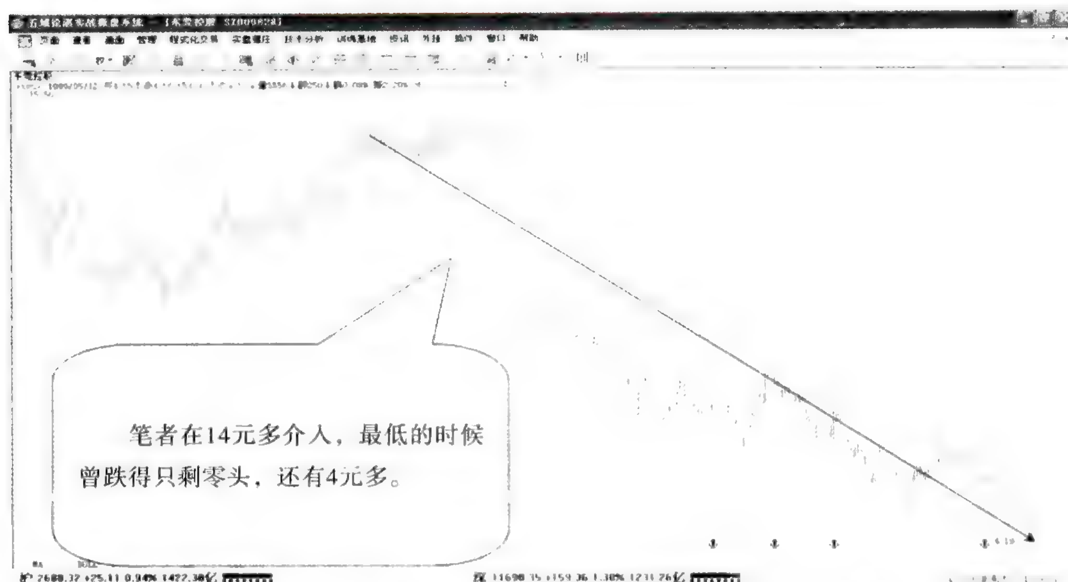


图1-1 曾经“走麦城”的股票

二、奈何桥上不饮孟婆汤

传说人死后在鬼门关的奈何桥上喝了孟婆汤，就会忘掉一切，可以直接过了忘川河，重新投胎；而不喝孟婆汤的鬼魂，在与孟婆打斗的过程中，脸上会留下痕迹，就是酒窝。不喝孟婆汤，又逃过了孟婆逼迫的鬼魂，来到忘川河也是过不去的，要等上一万年，才能重新投胎。在这一万年间，要在奈何桥下的忘川河里忍受着身心的煎熬，还要忍受心爱的人一次次从桥上走过却不认识自己的痛楚，但是这一切的痛，都是为了等待万年之后的重逢。

民间传说那些脸上有酒窝的人都是不喝孟婆汤而能够记住前生往事之人，是能够忍受万年煎熬的坚毅之人。

在股市中，那些号称自己曾经多次亏损得一塌糊涂，还能一次次再站起来的名人，他们所谓的“破产”大多是浮亏不卖，这种从头再来的方式，也是“走上奈何桥，不喝孟婆汤”。

1998年5月，我全仓介入广东福地（如今的东莞控股，000828），但是该股没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

上涨，反而开始大幅下跌。在下跌的过程中，我左思右想是止损还是继续持有，就在犹缘的过程中，广东福地不断下跌，于是我第一次采取“不入虎穴，焉得虎子”的方式，决定与它同甘共苦（见图1-2）。

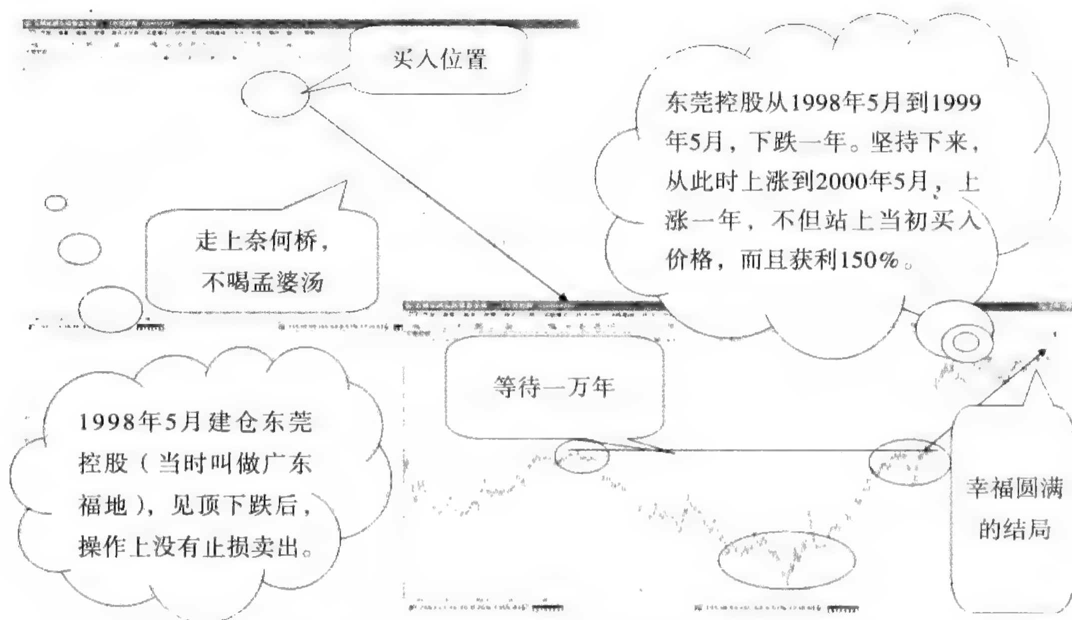


图1-2　“走麦城”的股票也可以苦尽甘来

两年过后，我虽然没有将该股卖在最高点，但也是赢利了150%才出局的。经过这次操作，我有资格对朋友说：“1998年我买入广东福地，它不断地下跌到1999年年初，我破产了，一无所有。但是我不甘心离开这个市场，重新回来不但赢回了本金，还获得了更大的收益。”于是，我的故事在朋友之间也成了一个传奇。

个中原因，只有我一个人知道。若因亏损卖出全部的筹码，再通过操作获得重新站起来的资金，需要几年甚至十几年的时间。所以传奇的故事都是有条件的，只看传奇的热闹，脑子中不想一想传奇形成的条件，那么在实际操作中就真的会“破产”，想重新站起来谈何容易。幼稚地相信传奇，无异于喝下孟婆汤。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

三、从头再来的资本

投资者炒股前或炒股中学到的一条重要规则就是必须及时止损，但是又有谁统计过，投资者的亏损是来自于系统风险，还是来自于止损本身呢？我统计过自己的操作，1998年之前的亏损，100%来自于短线操作的止损。自1998年之后，知道了原来还可以不喝孟婆汤，只要能够忍受等待的煎熬，就可以收获幸福；明白了那些名人所谓的破产都是浮亏，只有拿住筹码才有资格从头再来；明白了顶部不可怕，经历了下跌随后站上顶部后赚得了大幅赢利，知道原来很多利润是可以这么赚来的，那些买入就上涨、下跌就止损的方法，不一定是可靠的。

所有的真相，只有经历过的人，才有资格讲出来。但是很遗憾的是，很多股市的“真相”都不是亲身经历的人讲的，因此以讹传讹，股民知晓的很多是错误的“真理”。

下面这四只股票，就是我经历过被套牢、大幅浮亏，承受住市场“绿色恐怖”的打压，最后大幅赢利的实例。任何技术都不可能向投资者保证百分之百赢利，任何技术方法都有其“盲区”，同样我也会在盲区中不知不觉地犯错误。广东福地（000828）是1998年犯的错误，申能股份（600642）是2001年犯的错，抚顺特钢（600399）是2005年犯的错，龙净环保（600388）是2008年犯的错，中国服装（000902）是2007年犯的错。可以说，投资的过程就是不断犯错的过程，但是如果犯了错只是说一句不痛不痒的“我以后改”，随后止损了事，那么投资者不仅以后还会犯错，而且还会损失更多。在犯错过程中，使用正确的技术方法，不仅能够改正错误，还能够反败为胜，为自己带来更大的赢利，这才是在行动上的改错；改变自己原来的操作方法，使用正确的操作技术，才是在思想上的改错。

下面是这四只大幅亏损股票与随后的大幅赢利走势的全景图（见图1-3），它们都有一个共同特点，顶部与底部共用一个颈线位，这就是反败为胜的关键。

当我第一次将这个技术讲给朋友们的时候，他们的感受都是像蹦极一样——太刺激了，真有些承受不了：敢于在大幅套牢之后，看着股票下跌，还不止损，最后还都能够大幅赢利后卖出，真是不可思议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

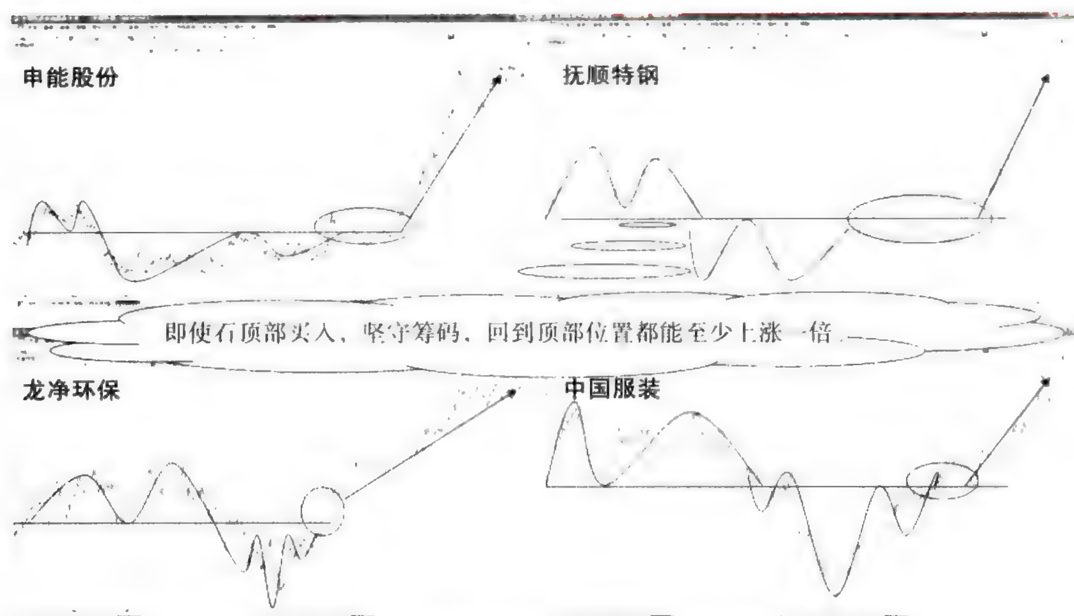


图1-3 “走麦城”的四只股票结果都是苦尽甘来

老子在《道德经》中有一句话：“以正治国，以奇用兵，以无事取天下。”这是讲以正规正统的方法治理国家，以出人意料的谋略用兵作战，以无为无我的方式治理天下。我认为，股市不是国家，而是战场，需要的是奇谋论战，用大多数人不敢使用的方法，甚至是想不到的方法，反其道而行之，反而能够出奇制胜；并且要有平常心、气定神闲的心态，不贪不惊不悔，如此才能够制胜赢利取天下。

四、颈线位操盘图解

下面使用图解详述的这套方法是符合操盘原理的。颈线位是市场平均成本所在的位置，也就是操作的主要矛盾，抓住主要矛盾，去看趋势的形成，理解涨跌的脉动，可化繁为简，把握涨跌规律。

我们来看看这些股票的全景图，详细地将反败为胜的规律呈现出来（如图1-4至图1-18所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

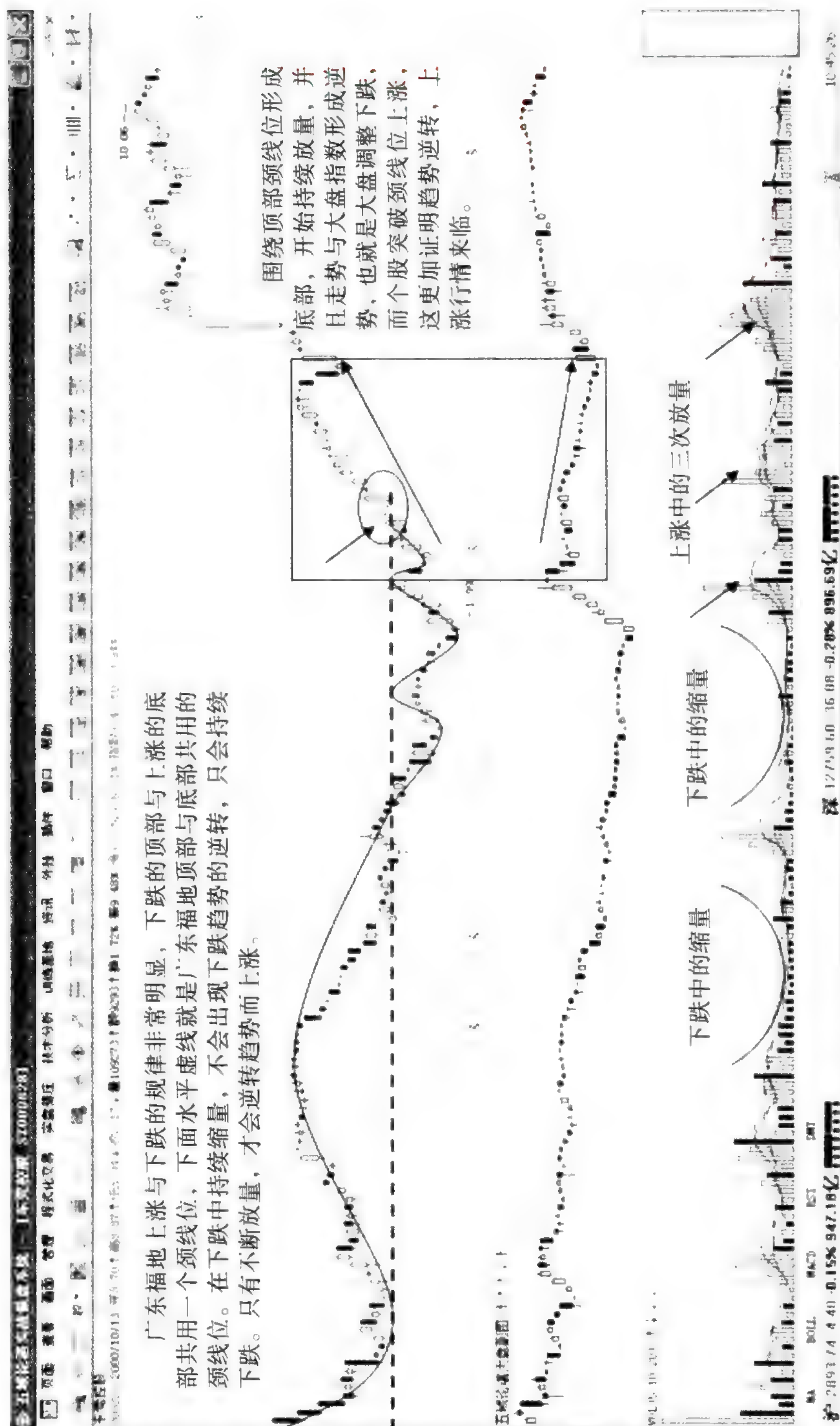


图1-4 广东福地（000828）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

跌破顶底共用颈线位形成顶部，连续缩量下跌，同时与大盘指数形成逆势，大盘上涨，个股形成回抽颈线位横盘不涨的走势，确认了下跌趋势的形成。

形成一次顶底规律上涨之后，前期顶部虚线位置会成为底部颈线位，随后将共用此颈线位形成顶部，形成新一轮顶底共用颈线位模式。

下跌中的三次缩量

图1-5　广东福地（000828）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

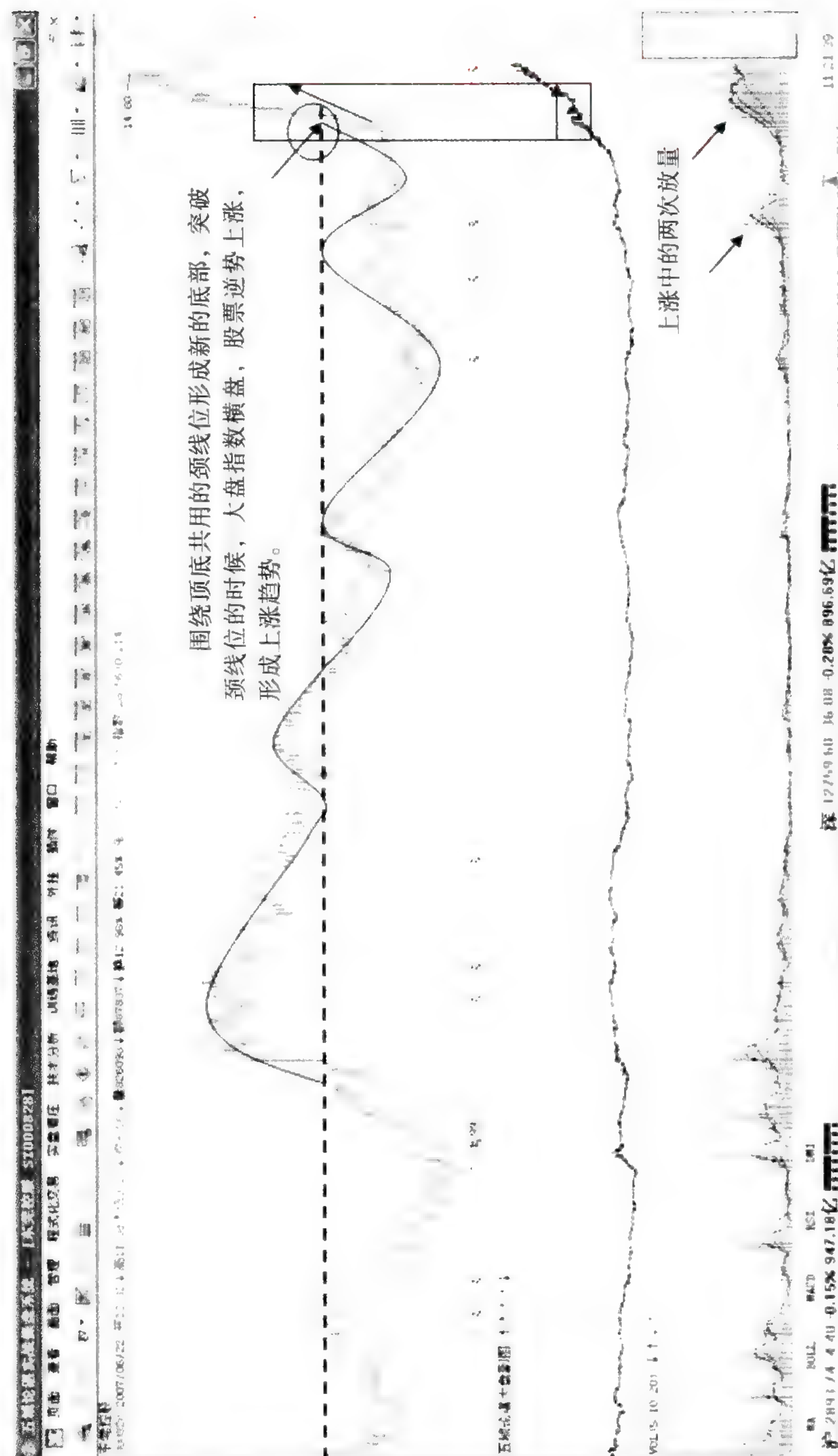


图1-6 广东福地（000828）周线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

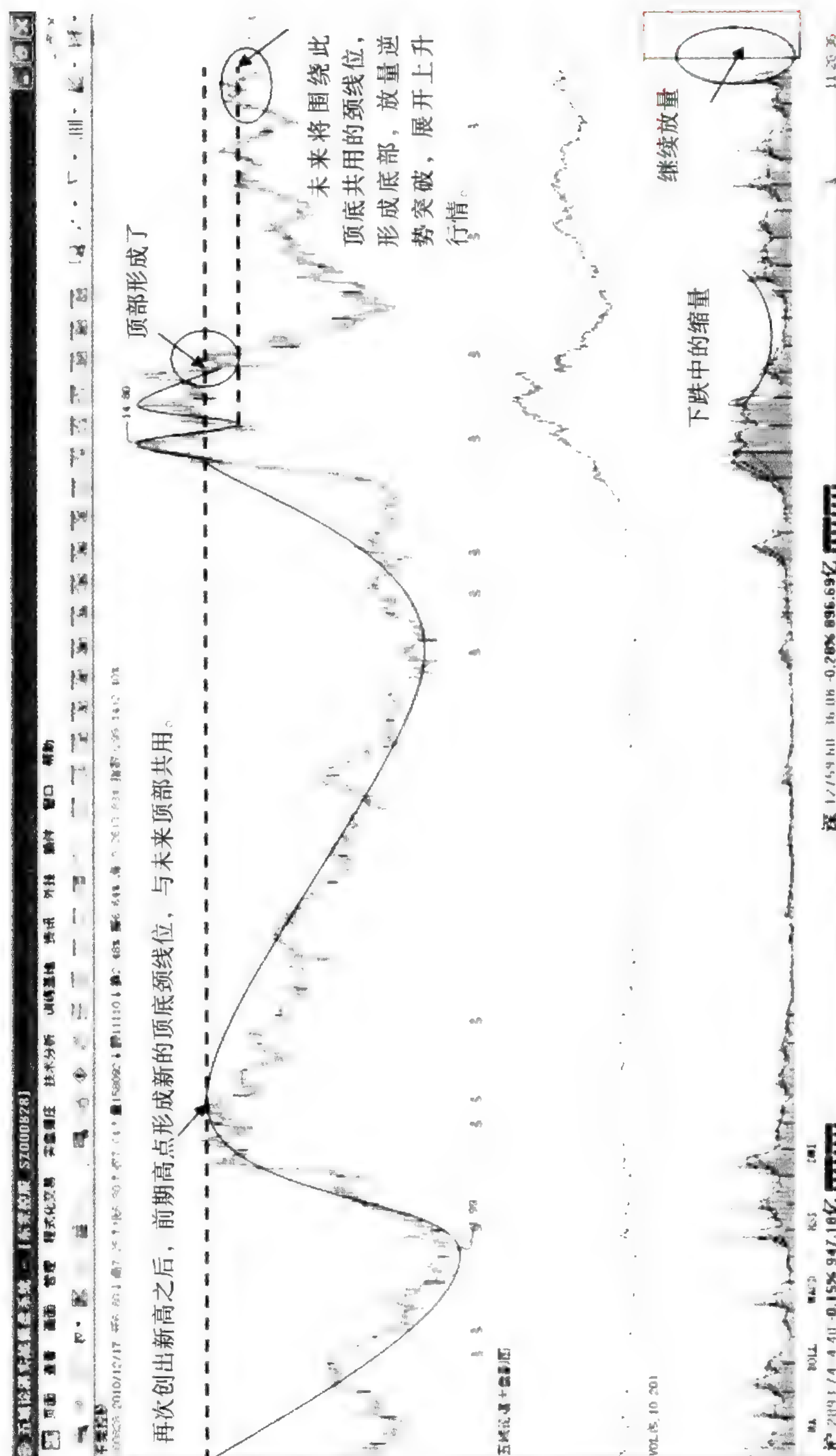


图1-7　广东福地（000828）周线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

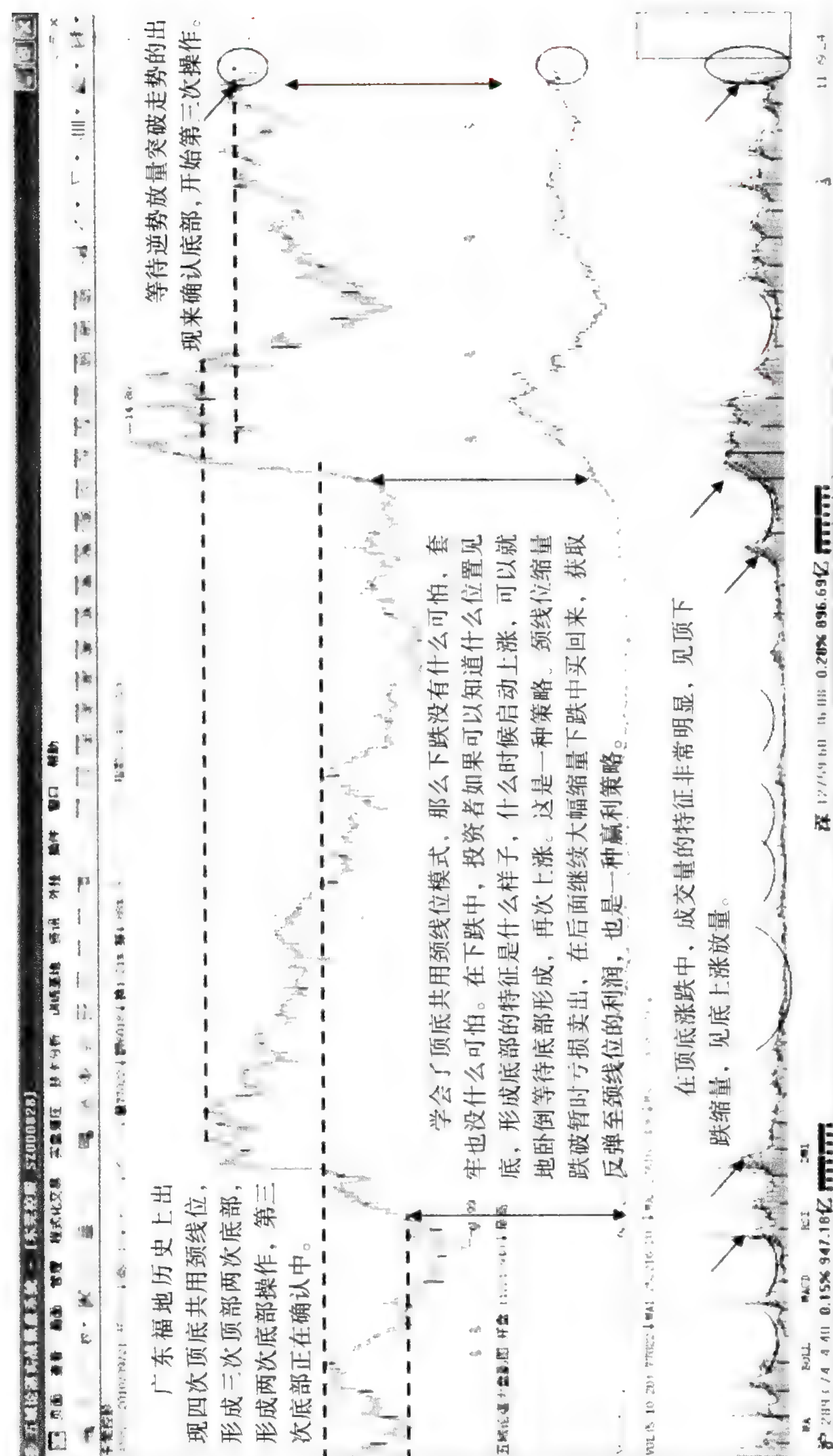


图1-8 广东福地（000828）周线图（5）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

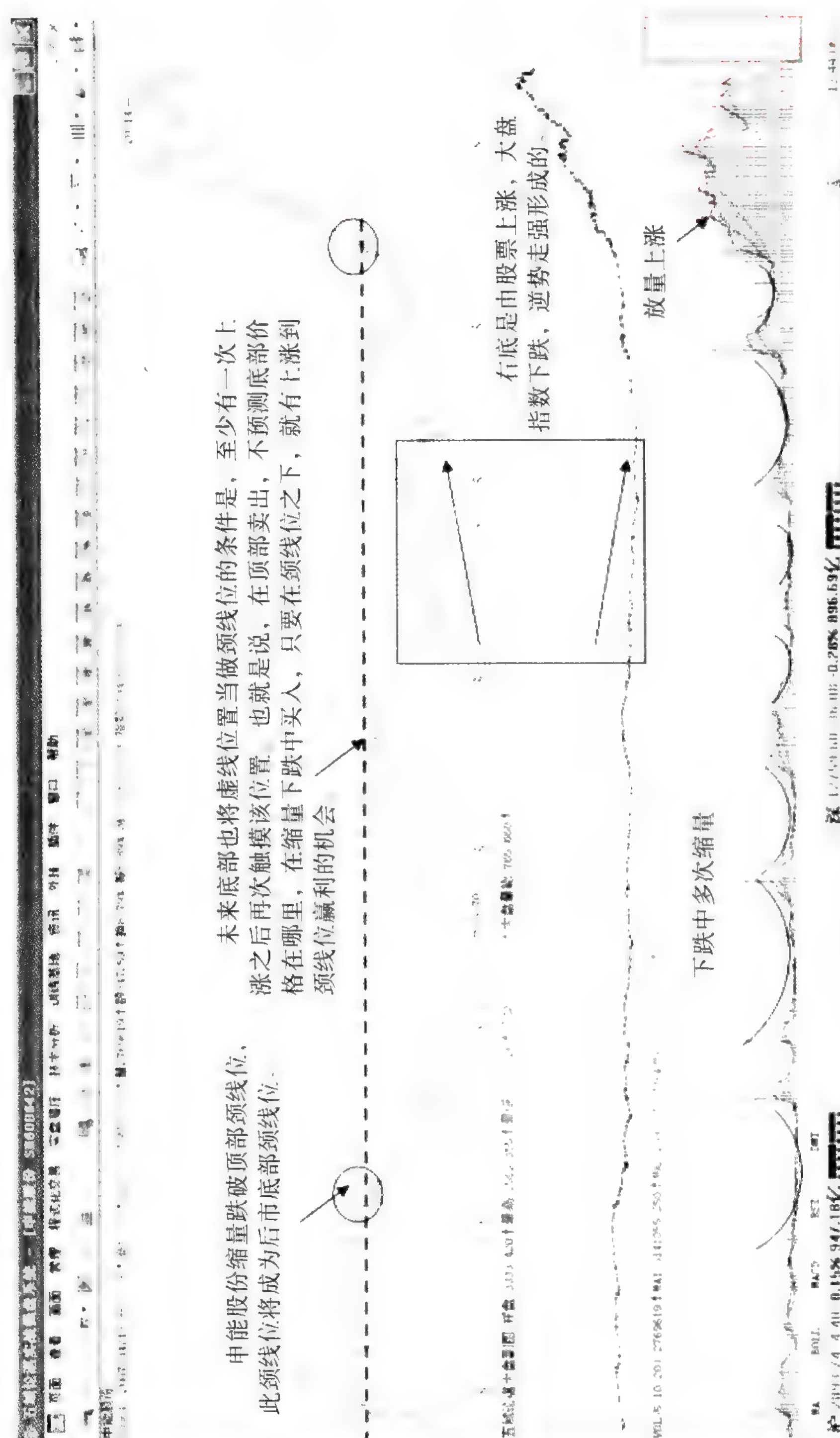


图1-9　申能股份（600642）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

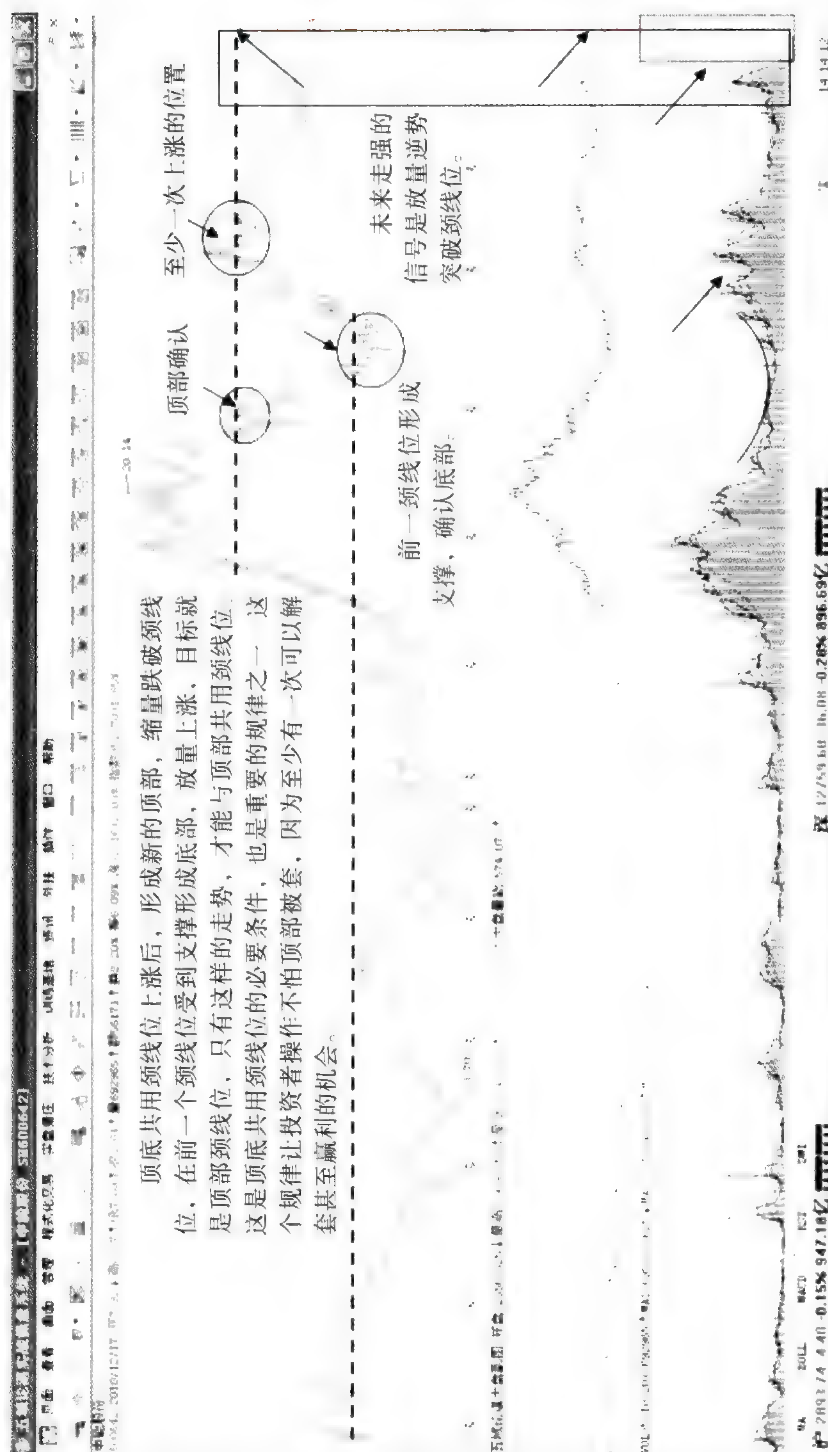


图1-10 申能股份（600642）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

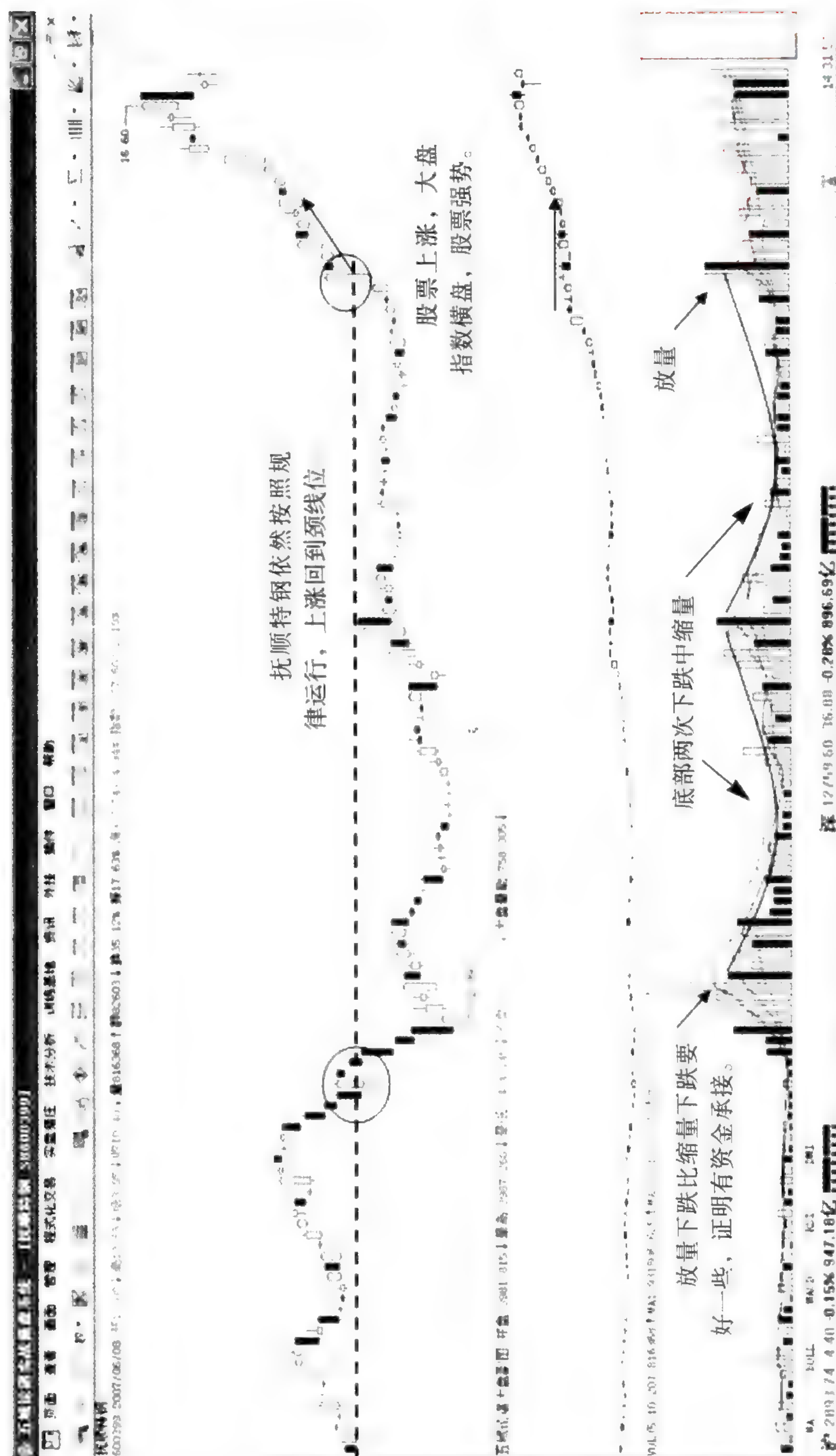


图1-11 抚顺特钢（600399）周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

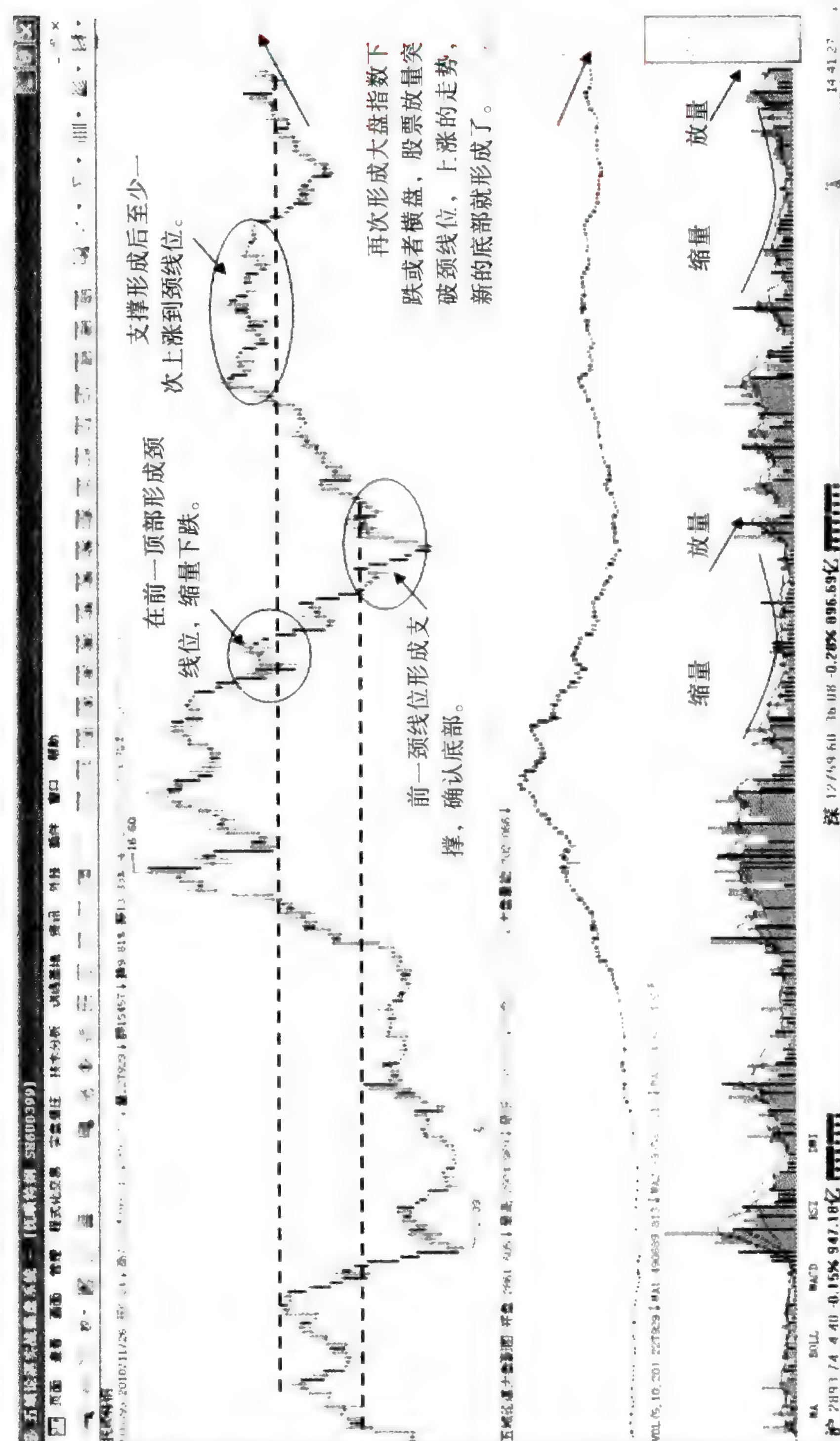


图1-12 抚顺特钢（600399）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

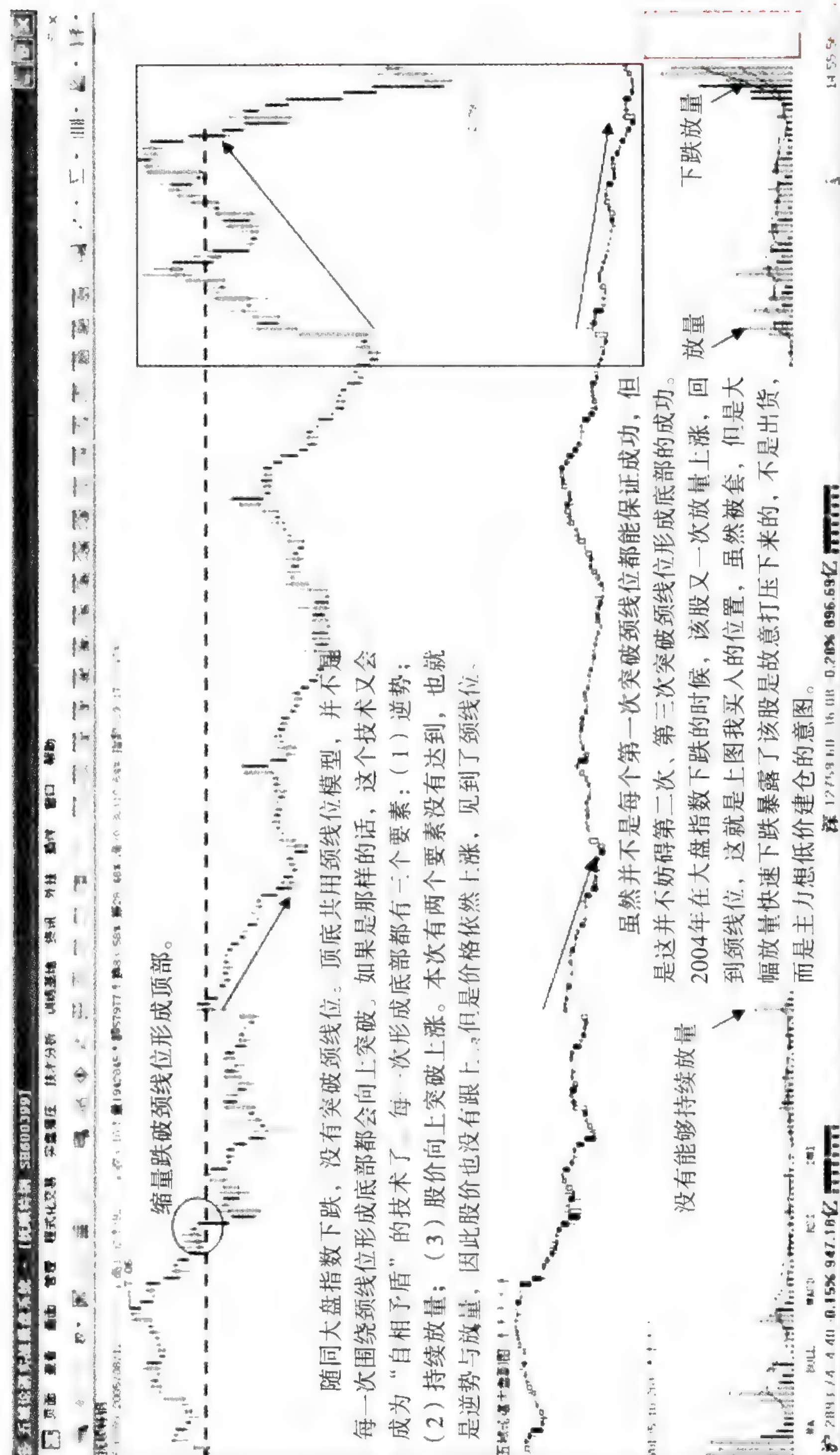


图1-13 抚顺特钢（600399）周线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

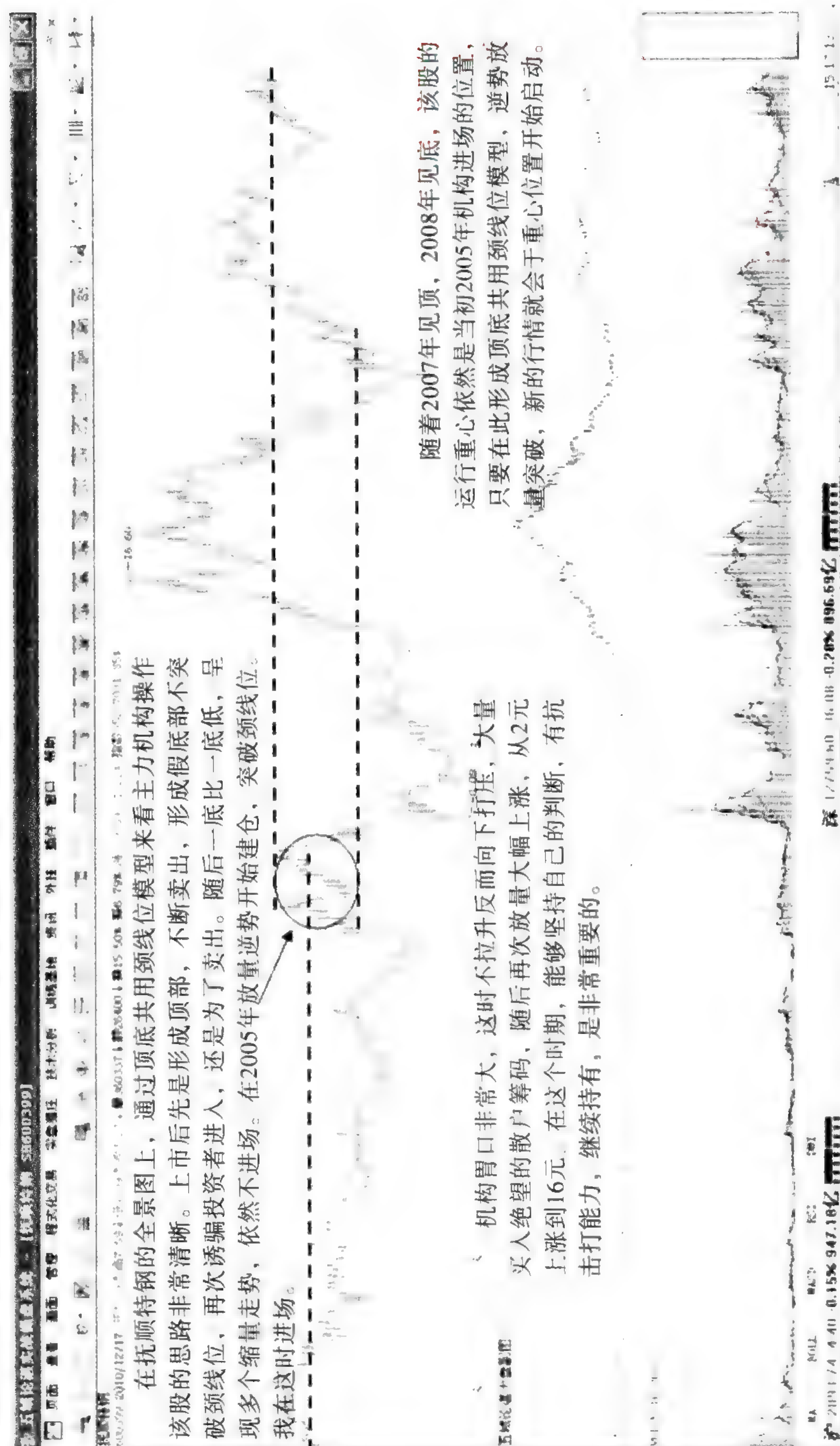


图1-14 抚顺特钢（600399）周线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

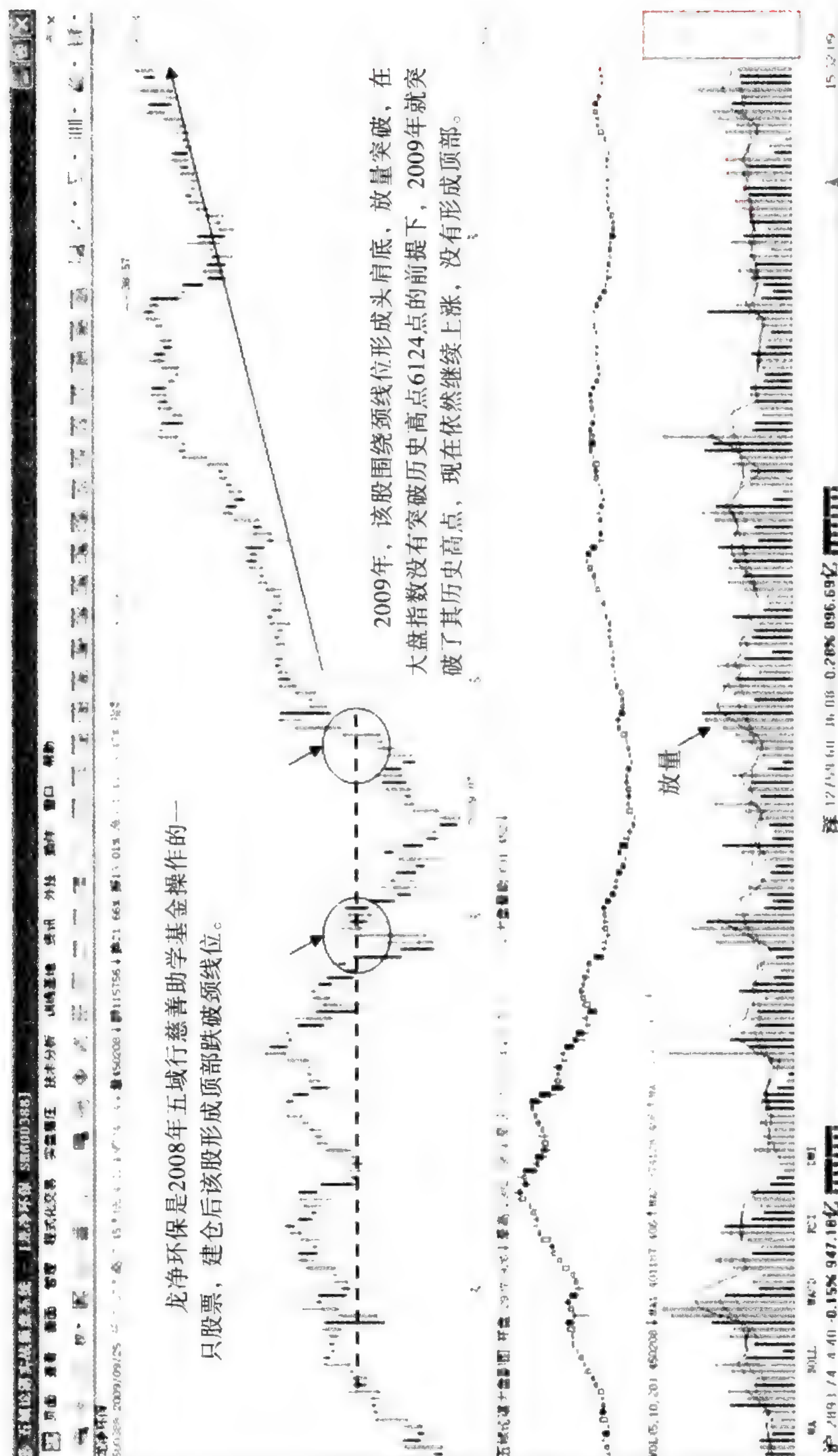


图1-15 龙净环保（600388）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

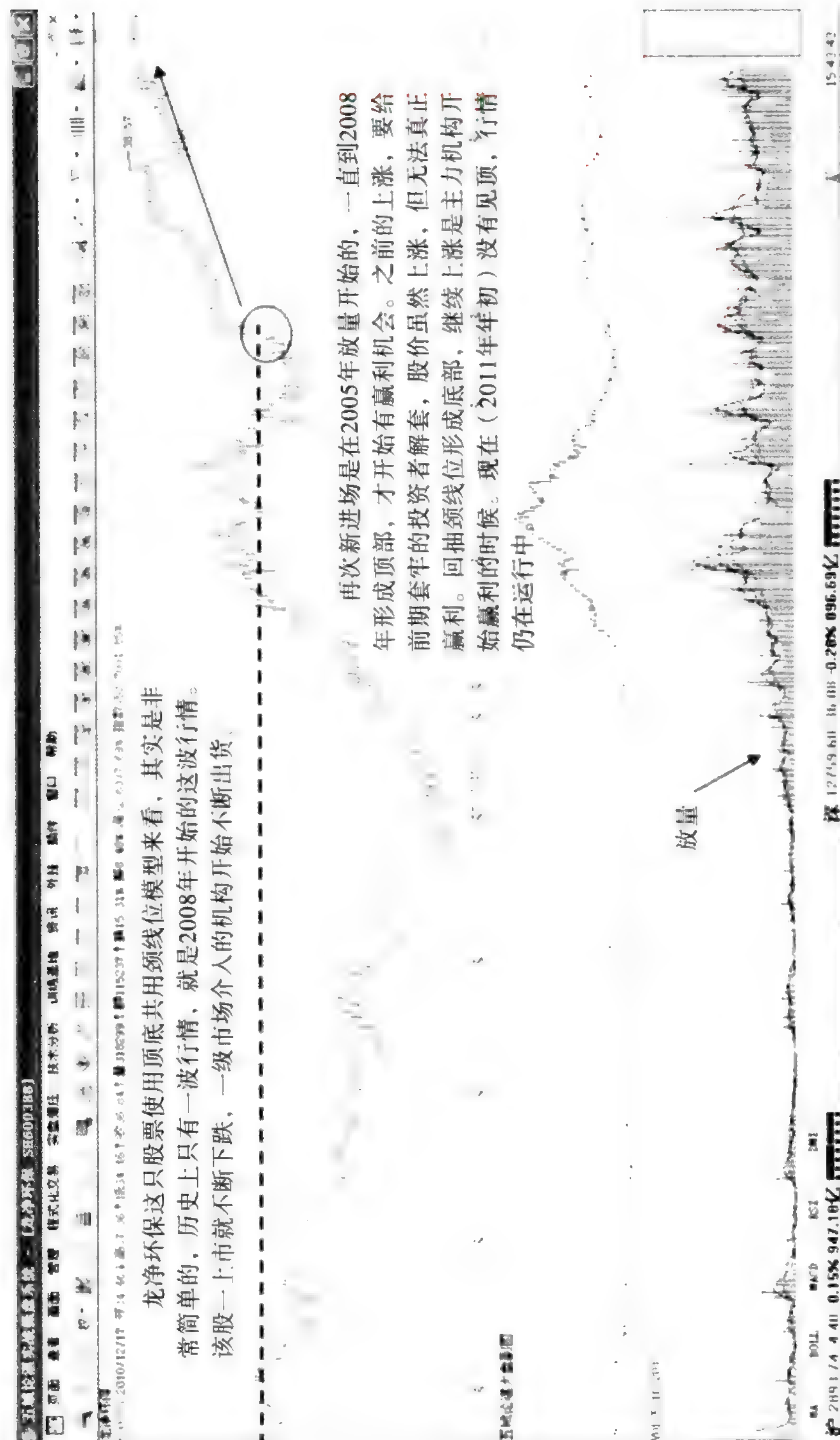


图1-16 龙净环保（600388）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

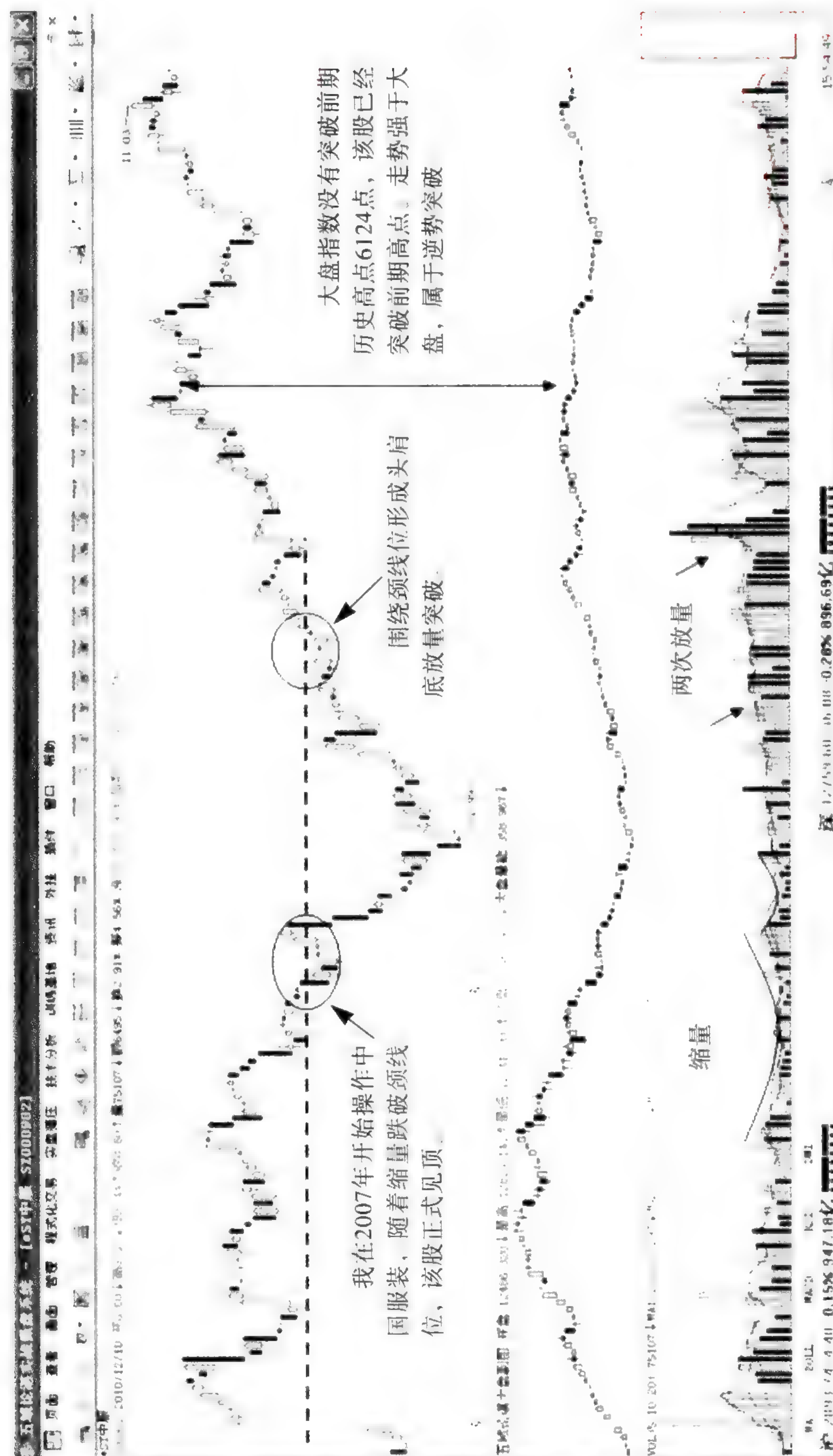


图1-17 ST中服（000902）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

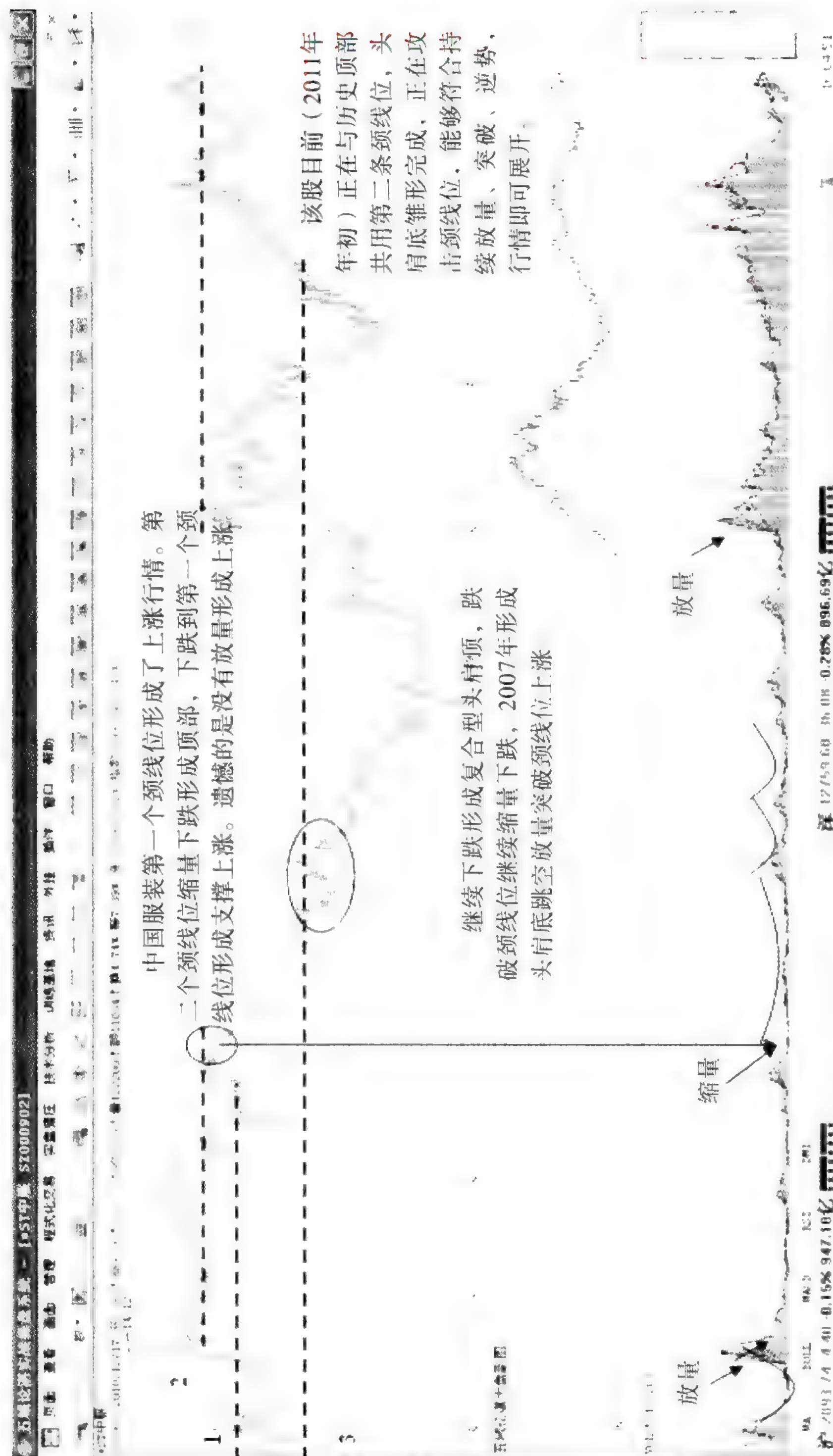


图1-18 ST中服（000902）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

五、敢于改变习惯的鳄鱼

鳄鱼最早出现是在三叠纪至白垩纪的中生代，而恐龙也是在三叠纪与鳄鱼同时期出现的，但是恐龙灭绝了。同时代的生物，为什么恐龙灭绝而鳄鱼能够生存至今呢？传说是因为鳄鱼能够改变自己的生活习惯，进化成为了水路两栖动物。

大家都知道一个人的习惯很难改变，尤其是当我们从来没有接触过的、没有做过的事情，要我们去做，大部分人都不敢于尝试。我讲到的顶底颈线位模式，就是一种改变股市操作习惯的方法，若不改变思维，则没有投资者敢于接受。但是这也是能够置之死地而后生，能够让投资赢利的方法。

一个人在结冰的河上行走，失足落入冰窟中，他想爬上来，不在于他是否了解冰窟开口的状态，而在于他是否了解冰窟内部的结构与状态。很多遇险的人最后失去生命，其原因就是因为他们对冰窟内部水下的结构不了解，于是心慌意乱、胡乱挣扎，最后离着冰窟开口的位置越来越远，失去了宝贵的生命。

顶底颈线位模式，就是告诉投资者冰窟之上与之下的结构状态如何，采取正确的方式，才能解套逃生。投资者要学习鳄鱼改变自己的习惯，也就是每一次都会造成亏损的操作习惯，一定要改变，无论这个方法多么经典，都要放弃。

投资者能够看懂并理解学习图1-19中下跌的四个步骤，不用学习上涨的技术，起码也可以立于不败之地。第一步，是在思想上的扭转；第二步，是认识下跌；第三步，是能够主动买跌；第四步是关键，认识下跌与上涨的关系，它们都是在争斗同一个颈线位，看看前面所讲的四只股票的周线图，其顶部的颈线位与底部的颈线位都是在同一个位置上，即使在顶部形成后买入，也等于后市底部形成了突破颈线位的买入价格，所忍受的就是时间的煎熬。如此理解了下跌，还有什么可怕的呢？即使在顶部形成后买入，也可以大幅赢利。

到此为止，如果我是一个摔跤手，对手即使有绝技，可以多次将我摔倒，都不一定能赢得了我。因为我具备了不怕摔的抗击打能力，能够忍受时间的煎熬，等待着再次登上颈线位，一起迎接振奋的大幅上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

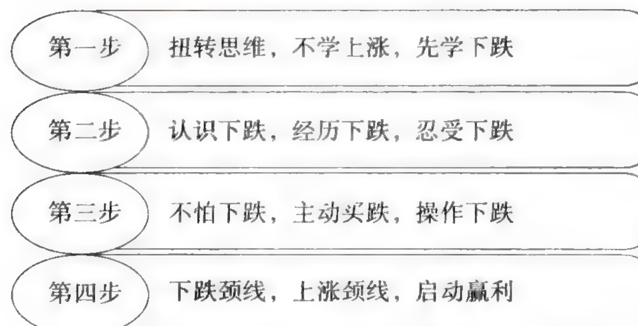


图1-19 炒股先学下跌再学上涨的四个步骤

六、科学的固定赢利操作模式

只有掌握正确的投资思想与投资方法，使用科学而有效的技术，才能避免野蛮操作与愚昧的行为。这不但可以避免悲剧在自己的身上发生，还可以在自己的身上复制传奇与奇迹。古今中外那些从几千元投资增值到几百亿的传奇，我们虽不敢言超越，甚至不敢言望其项背达十之八九，但是只要能够有十之一二的成就，就会富足一生。

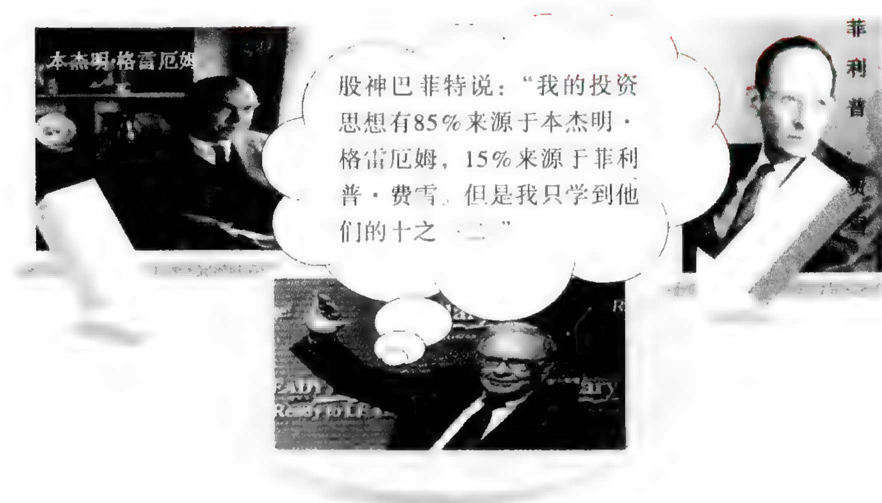
巴菲特一直谦逊地说：“我的投资思想与方法来源于格雷厄姆与费雪，但是我只是学到了他们的十之一二。”

巴菲特的这个“十之一二”已经让他在全球投资界独领风骚了。环顾现今全球投资界，没有人能够出其左右，他是独一无二令人敬仰的股神。

正确的投资思想与投资方法不仅可以帮助投资者获得丰厚的收益，还可以助其远离风险，避免伤害。我从进入证券市场那一天，目标就是远离一切没有理论基础与科学依据的“神话”，总结使用那些经历了长期实践与统计验证而行之有效的方法，让自己的资金能够获得百倍甚至千倍、万倍的增值，谱写自己的“传奇”。

十几年过去了，我依然按照自己的目标前进着。一万到千万，这虽然还没有达到我的最终目标，但是却验证了我所使用的固定赢利操作模式具有可行性、有效性与实战性，它确实能够帮助投资者获取收益、远离风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



我将从一万到千万的固定赢利模式教给大家，用活生生的实例告诉投资者证券投资赢利百倍千倍不是梦想，需要的只是使用科学而有效的方法。证券投资技术分为两种，一种是投资分析方法，一种是投资操作方法。大多数投资者都是将分析方法当做操作方法来进行投资，这就大错特错了（见图1-20）。在后面一节，还要详细讲到证券投资各种不同技术的作用是什么，投资者不要用错地方，才能保证事半功倍。

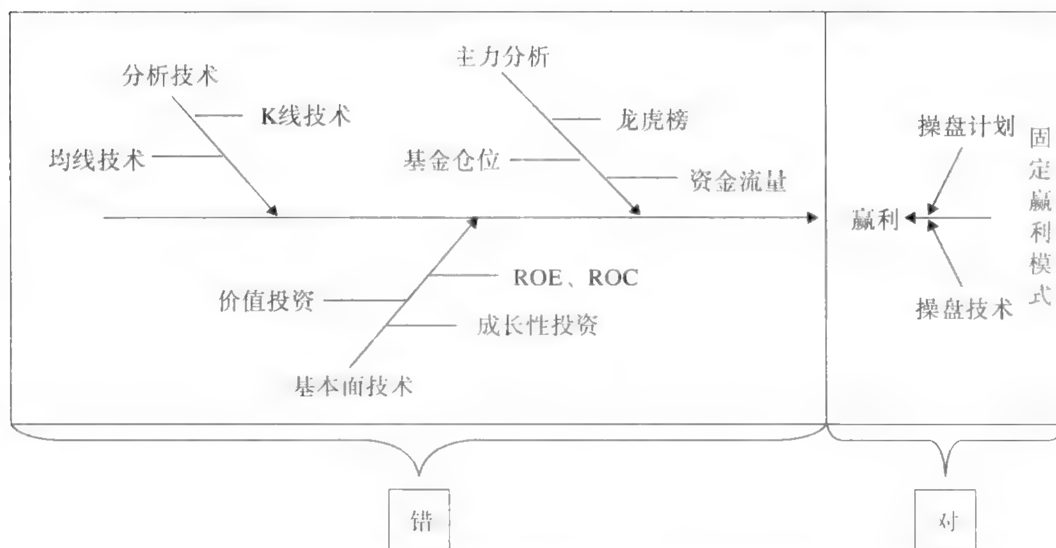


图1-20　用分析方法操作是错误的，用操作方法投资才正确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

百倍千倍不是梦，科学有效才成真；建固定赢利模式，谱个人投资传奇

七、十年十倍“tenbagger”

我的办公室中有许多朋友们从国外给我带回来的投资资料，里面出现最多的一个单词是“tenbagger”。当时，我不认识这个单词，不知道是什么意思，查遍了《英汉词典》，也未找到答案。这个英文单词到底是什么意思呢？这么频繁地出现在投资文摘中，肯定是非常重要的一个词汇。20世纪90年代初，当时还没有现在这么方便的网络，所以不可能如现在快速弥补每一个人认知上的缺陷。

后来我想到了美国的华尔街。这就如在集市中寻找大学生，概率很低，但是在大学校园里寻找大学生，概率就极高了。漫无目的地寻找“tenbagger”无异于大海捞针，但是在世界投资圣地——华尔街，“tenbagger”人人皆知，耳熟能详。

华尔街流传着一个投资的流行术语，叫做“tenbagger”。在华尔街，对于投资大师的称谓是有标准的，如果一位投资经理人能够在其一生的投资生涯中做出三个“tenbagger”，这位投资经理人就可被称为投资大师了。

“tenbagger”在华尔街中流行的最原始意思是“十倍股”，也就是说，一个投资人能够在一只个股上获得十倍的收益，对于投资者来讲，就是找到了一家伟大的上市公司，完成了一个“tenbagger”。

一位投资人，能够在其一生的投资生涯当中，选择并操作三只“十倍股”，完成三个“tenbagger”，使投资资产增值一千倍，这个成绩就足以称其为“投资大师”了。

如果只是可以操作三只“tenbagger”就能成为投资大师，而没有时间限制的话，那么也没有什么意义，毕竟人生从大学毕业到退休只有30年左右的时间。所以，华尔街的“tenbagger”表示的是十倍股，但是隐喻是要在30年左右的投资生涯中做出三个“tenbagger”，投资者这一生才能算投资成功了，可以称其为投资大师。

按照这个标准计算，30年完成三个“tenbagger”，要求每一年投资的复合平均收益是26%（见图1-21）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第一年，1.00+1.00×26%=1.26；

第二年，1.26+1.26×26%=1.59；

第三年，1.59+1.59×26%=2.00；

第四年，2.00+2.00×26%=2.52；

第五年，2.52+2.52×26%=3.18；

第六年，3.18+3.18×26%=4.00；

第七年，4.00+4.00×26%=5.04；

第八年，5.04+5.04×26%=6.35；

第九年，6.35+6.36×26%=8.00；

第十年，8.00+8.00×26%=10.08。

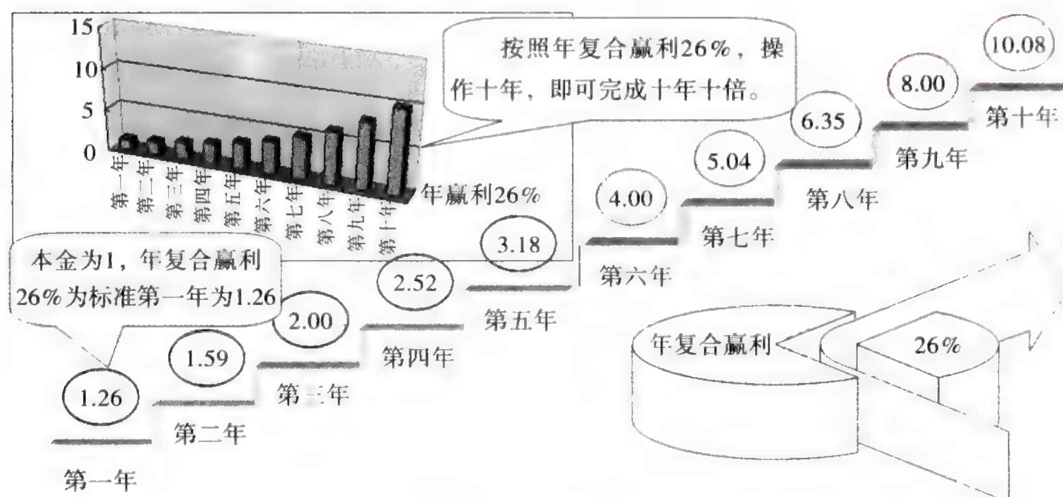


图1-21 十年十倍示意图

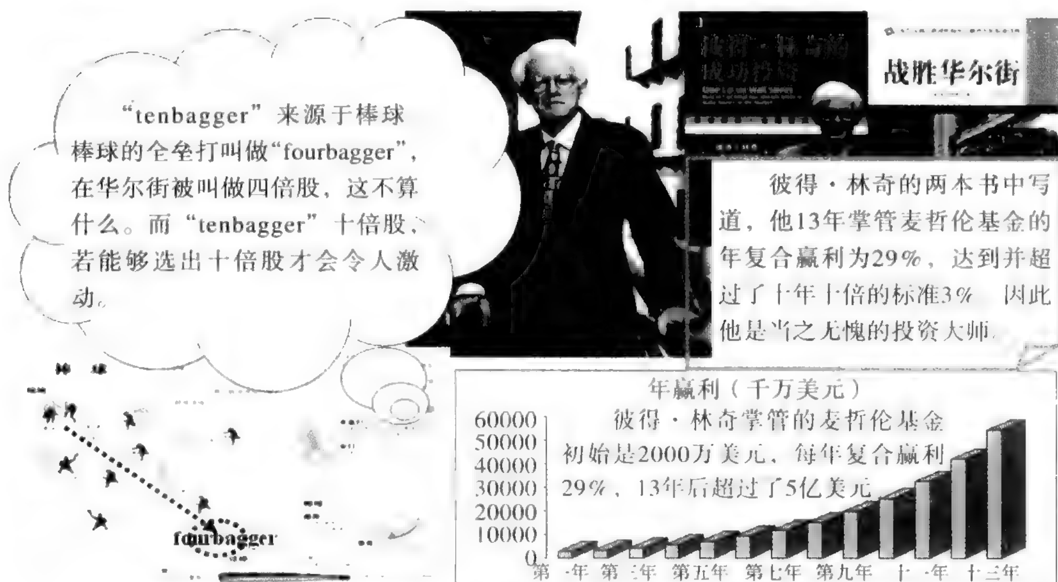
追溯“tenbagger”的来源，就要讲到棒球，棒球运动是深受美国人喜爱的运动。棒球的全垒打也叫做四垒安打，英文是“fourbagger”。全垒打在棒球中是极致了，但是在投资中“fourbagger”指的是操作一只股票获得四倍收益，许多投资者都可以做到，因此不算什么，但是“tenbagger”却不是所有投资人都可以做到的。

伟大的基金经理人彼得·林奇是第一个将“tenbagger”写到书中的投资人，而且他不仅仅将“tenbagger”定义为十倍股，还将时间含义也加入其中，将“tenbagger”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

的意义扩展为"十年十倍股"

彼得·林奇被誉为"全球最佳选股者"，并被美国基金评级公司评为"历史上最传奇的基金经理人"。彼得·林奇出生于1944年，1968年毕业于宾夕法尼亚大学沃顿商学院，取得MBA学位；1969年进入富达管理公司的研究机构成为研究员，1977年在他33岁的时候，终于得到公司的认可，被任命成为麦哲伦基金的经理人。



1977-1990年，彼得·林奇担任麦哲伦基金经理人职务的13年间，该基金的管理资产由2000万美元成长至140亿美元，基金投资人超过100万人，成为富达公司的旗舰基金，并且是当时全球资产管理金额最大的基金，其投资绩效也是名列第一。13年间的年复合平均收益为29%。

要想达到"tenbagger"的目标，就要选择到十年十倍股，该股的每年回报率需要达到26%。彼得·林奇13年的投资生涯中年复合平均赢利是29%，超过我们计算的标准3%。因此可以说，彼得·林奇是将"tenbagger"十年十倍实现的最好的投资人，他的无数荣誉都来自于真正地将"tenbagger"十年十倍落在实处，完成了"tenbagger"十年十倍的目标。

我们学习榜样、复制传奇，就要认真地分析彼得·林奇，这样才能学到他完成"tenbagger"的模式。在介绍彼得·林奇投资成绩的那段文字中，请注意如下几组

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

数据：

1. 掌管麦哲伦基金13年；

2. 麦哲伦基金起始资金2000万美元；

3. 13年间麦哲伦基金资金成长至140亿美元；

4. 13年间麦哲伦基金年复合平均收益为29%。

按照起始资金为2000万美元、每年复利赢利29%计算13年本金的收益，得到的结果是：

第一年，2000+2000×29%=2580；

第二年，2580+2580×29%=3328；

第三年，3328+3328×29%=4293；

第四年，4293+4294×29%=5538；

第五年，5538+5538×29%=7145；

第六年，7145+7145×29%=9217；

第七年，9217+9217×29%=11889；

第八年，11889+11889×29%=15337；

第九年，15337+15337×29%=19785；

第十年，19785+19785×29%=25523；

第十一年，25523+25523×29%=32924；

第十二年，32924+32924×29%=42472；

第十三年，42472+42472×29%=54789

结果出来了，按照年复合平均收益为29%计算，13年来彼得·林奇掌管的最终资产应该是54789万美元。可是为什么彼得·林奇退休的时候，却掌管着麦哲伦基金140亿美元呢？5.4亿美元与140亿美元相差很大啊。

这个时候，应该注意另外一个数据，在彼得·林奇退休的时候，麦哲伦基金的投资人达到了100万人，也就是说当麦哲伦基金募集的时候，只有2000万美元，投资人肯定也是远远少于100万人的，在基金每年符合增长率为29%的同时，购买麦哲伦基金的投资人不断增加，所以麦哲伦基金的本金也在不断增加，达到了13年后140亿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

美元。麦哲伦基金140亿美元的总量，不仅仅来源于彼得·林奇年复合增长赢利29%，大部分还是依靠着彼得·林奇的良好业绩，吸引了购买麦哲伦基金的基民的本金不断加入。

所以很多书在介绍彼得·林奇生平的时候，是这么写的："13年间，麦哲伦基金从初始的2000万美元资金成长至140亿美元，基金投资人超过100万人。"注意这段文字的用词，"资金成长至140亿美元"，而不是"资金增长至140亿美元"。成长是靠着不断有新基民购买麦哲伦基金来扩大本金，而不是单单靠着投资收益。这就破除了一个迷信，以往讲到彼得·林奇13年的投资使本金翻了700倍，每年复合赢利达到65%的谬论。

即使彼得·林奇没有达到年平均复合收益65%以上，在不考虑投资人购买麦哲伦基金的前提下，13年间年平均复合收益能够达到29%，由初始资产2000万美元达到5.4亿美元，已经超过了"tenbagger"的标准年复合平均赢利26%3个点了。彼得·林奇投资生涯的辉煌，在于使自己的投资进入到了第二个"tenbagger"的阶段。

在"tenbagger"巨大的魅力之下，世界各地的投资者们都在寻找十年十倍股，寻找伟大的上市公司，寻找能够获得巨大收益的股票。股神巴菲特的传奇也在证明是"tenbagger"成就了巴菲特。截至2007年，巴菲特持有10年以上的股票有可口可乐、麦当劳、吉列、迪斯尼、华盛顿邮报等，这些股票都为巴菲特赚取到了第二个甚至第三个"tenbagger"。

十年十倍是很多投资者的目标，即使不能像巴菲特那样达到三个"tenbagger"，能够做到两个"tenbagger"，使资本达到几百倍的增值，对于投资者来讲，对于我们来说，也是一种辉煌的成就。

彼得·林奇在其著作《彼得·林奇的成功投资》、《战胜华尔街》中，多次提到其操作购买了很多上市公司的股票，并不是在13年间只操作了两只股票。因为按照"tenbagger"，是十年十倍股的标准，13年的投资应该只操作过两只股票才对。所以"tenbagger"不是寻找到十年十倍股，而应该是操作目标为十年十倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

八、中国的十年十倍

十年十倍“tenbagger”是美国人提出的，寻找伟大的上市公司也是美国人提出的，买入股票不卖并且长期持有还是美国人提出的，在一只股票中获得十倍、百倍乃至千倍的收益，同样大多是在美国人身上体现的。

那么照搬美国的方式，买入持有十年二十年不卖的操作模式，适合中国证券市场吗？很多投资者，包括投资专家都认为可以，没有问题；也有很多投资者认为不可以。到底美国的十年十倍“tenbagger”是否适合中国证券市场？是否适合中国这个处于发展初期的证券市场？是否适合改革开放后躁动的中国投资人？

我们看一下美国证券市场道·琼斯指数全景图与中国证券市场的上海证券综合指数，就知道答案了。

美国道·琼斯指数从1932年到1937年上涨了5年，从1937年到1942年调整了5年，从1942年到1972年上涨了30年，从1972年到1974年仅仅调整了2年再次上涨，从1974年到2007年又上涨了33年，现在处于2007年到见顶的反弹阶段，本次调整的低点在2009年见到，又是仅仅调整了2年。

美国证券市场在长达80年的时间中，从1932年开始运行了三波牛市，一次5年，第二次30年，第三次33年，而调整仅仅是2~5年而已。这样的市场，只要能够拿住股票，获得高额收益是必然的。

彼得·林奇掌管麦哲伦基金的1977-1990年这13年间，美国证券市场正处于震荡上涨与长期上涨趋势之中。巴菲特从1941年他11岁时进入美国证券市场购买第一只股票，至今已经有将近70年。在这期间，美国证券市场从1941年开始经历了两轮长达63年的牛市，第一轮延续了30年，第二轮延续了33年，而股神赶上的大调整只有1972-1974年这一轮（见图1-22）。

读者不妨试想，如果是你在投资生涯中掌握了正确的固定赢利模式，而证券市场又处于长期上升趋势中，你是怎么操作的？你又能怎么操作？

再看中国证券市场从1990年揭幕开始，1990-1993年上涨了3年，1993-1994年调整1年，1994-2001年上涨6年，2001-2005年调整4年，2005-2007年上涨2年，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

2007-2008年调整一年，现在（2011年年初）处于反弹中（见图1-23）。

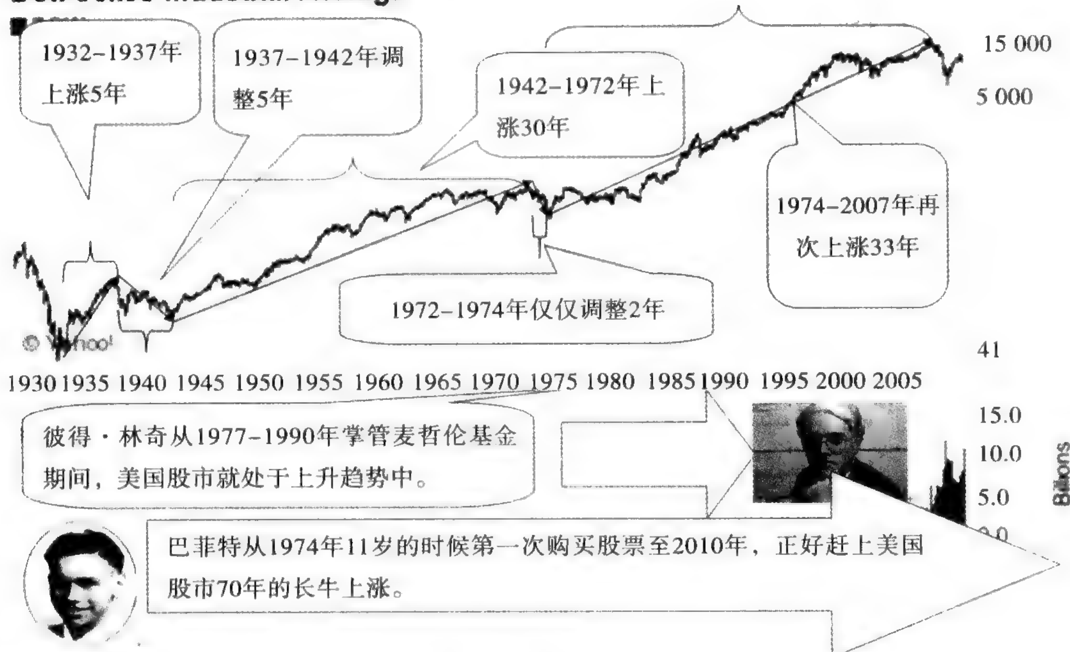


图1-22 巴菲特与彼得·林奇所经历的美国股市同期表现

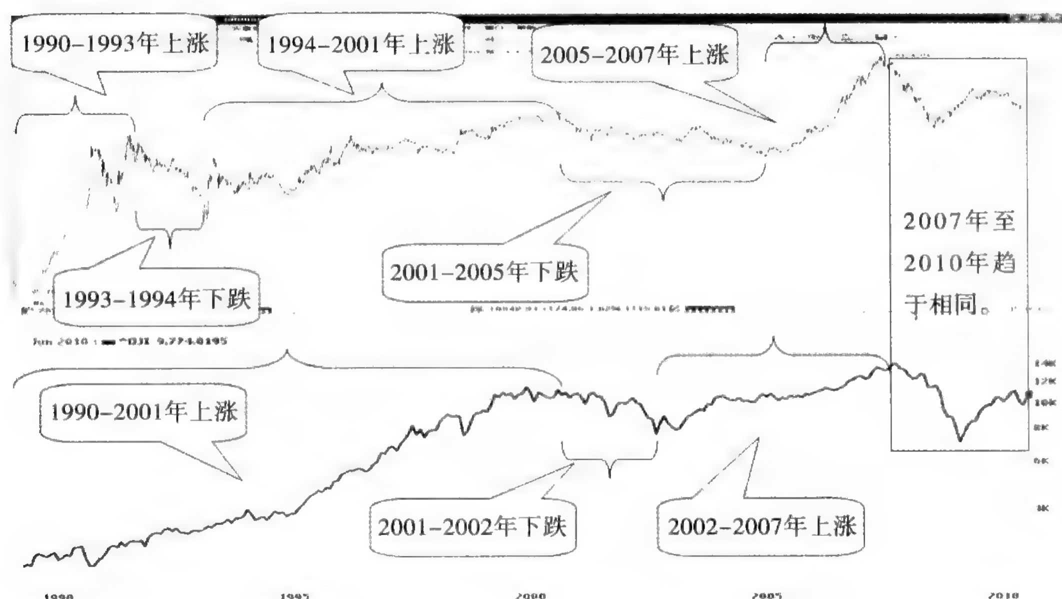


图1-23 中国与美国股市1990-2010年同期走势的对比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

同期美国道·琼斯指数1990-2000年上涨10年，2000-2002年调整2年，2002-2007年上涨5年，2007-2009年调整2年，现在处于反弹中。

中国与美国两个证券市场近20年走势比较，明显美国证券市场的上涨时间比中国证券市场长，上涨稳定性强。而中国证券市场震荡性超过美国证券市场，下跌时间比美国证券市场长，震荡稳定性强。

所以，根据中国证券市场的走势，要像在美国证券市场那样长期持有股票获得十年十倍的收益，不是不可能，但是肯定要比美国证券市场困难许多。换句话说，在美国即使不去选择伟大的上市公司，只要在两个长到30年的牛市行情中长期持有不卖出，都可以获得很好的投资收益。

在不考虑政策面、基本面的前提下，在中国的证券市场之中的操作就要选择波段操作，才能获得满意的收益。

因此，十年十倍"tenbagger"在中国证券市场不能照搬美国的投资思想与投资模式，需要根据中国证券市场的特点，进行因地制宜的改良。将选择伟大的上市公司，寻找十年十倍股并长期持有，改为选择有资金介入的上市公司，寻找具有上涨动力的个股，波段持有。

在中国，投资人要做到十年十倍，需要怎么做？怎么做才可以少走弯路？怎么做才能在迷宫一样的趋势中寻找到指航的明灯呢？

九、十年十倍从头做起

在证券市场之中，我和许多投资人一样，走过许多弯路，也一直在寻找着导航的明灯。日夜通读证券市场的理论经典并融会贯通之后，进行了分类总结，最终才找到了正确的投资模式。

与证券市场相关的知识，分为两大类（见图1-26）：一类是分析技术；一类是操作技术。在分析技术中，又分为技术分析、基本面分析、心理与行为分析；操作技术也叫做投资组合技术，又分为操作模型、操作策略、仓位管理与风险收益控制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

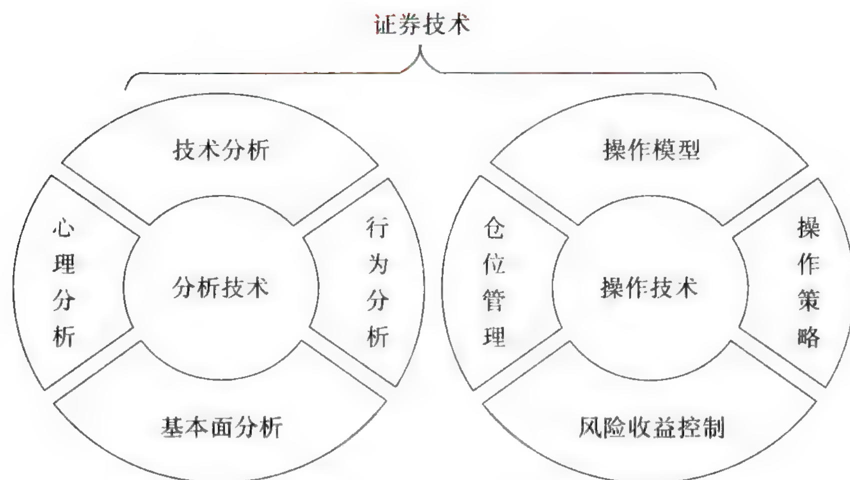


图1-24 证券技术的分类

一般进入证券市场之后，投资者接触最多且最先学习的是技术分析。技术分析主要是分析趋势，经典理论有道氏理论、波浪理论。技术分析的基础有三点：（1）市场行为涵盖一切信息；（2）价格沿趋势移动；（3）历史会重演（见图1-25）。

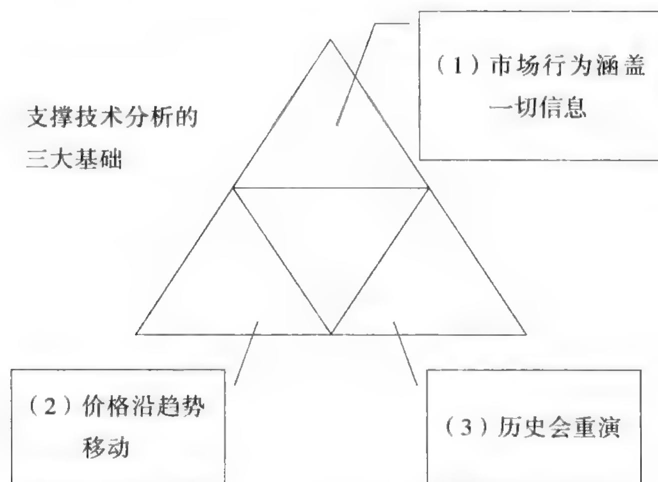


图1-25 技术分析的基础

一项技术方法的可行性，必须从三个方面考量（见图1-26）。第一个是投资人的素质高低，能否接受与理解这项技术；第二个是信息获取的难易度、准确度、及时性；第三个是理论基础与依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

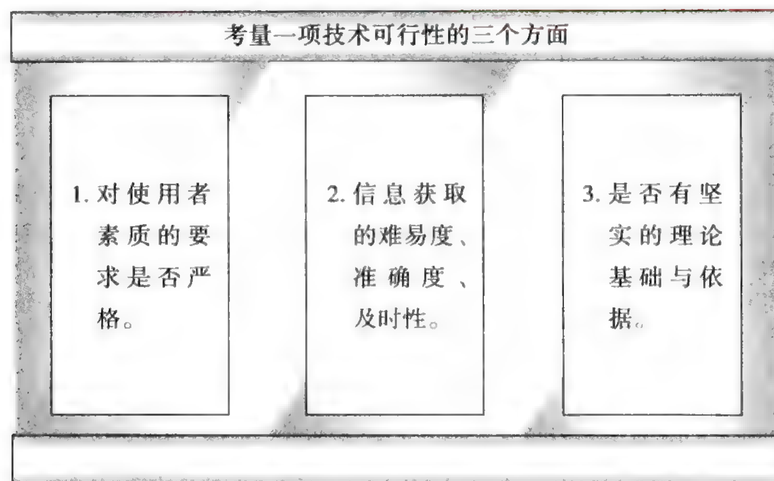


图1-26 考量技术可行性的三个方面

技术分析对投资人素质要求低，技术分析信息获取随着网络信息的快速发展与普及，行情软件的大量涌现，甚至各个交易所免费行情软件的提供，就可以满足。但是第三个条件（理论基础与依据），一直是技术分析受到诟病的地方，技术分析的理论基础一直为人所质疑，认为准确性存在问题。

但是由于技术分析对投资人要求的门槛低，可以随时获取信息，得出结论，所以技术分析是最受投资人追捧，最早系统化、理论化的证券分析技术。

传统的技术分析由于始终缺乏坚实的理论依据，造成投资收益的不稳定性，使技术分析在很长一段时间都处于衰退状态中。20世纪90年代，随着技术分析领域研究的发展，新的理论出现了，新理论采取了时间序列、混沌理论等其他非线性分析方法，使市场规律的研究取得了新的进展，出现了时间序列分析、混沌理论、仿生学理论、神经网络、遗传算法、博弈分析等新的技术分析理论。依据这些方法建立起来的投资模型得到了广泛应用，拥有了坚实的科学基础与依据。但是，这些方法对投资人的素质要求大大提高，特别是对数学、统计学方面的能力要求很高。也就是说，新的技术分析理论是以损失投资人的可操作性来换取的理论基础的坚实。这一点与基本面分析很相近。

基本面分析又称为基础分析，它涉及经济学、金融学、财务管理学、投资学、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

政治经济学等很多学科的基本知识与原理。如果说技术分析是分析的外在趋势，那么基本面分析主要分析的是内在价值。

基本面分析对投资人的理论素质、知识水平有极高的要求，而且基本面数据存在着严重的不及时性，甚至存在不完备性的特点。即使基本面分析有着坚实的科学理论基础，因果关系明确，结论确定，也不可能像技术分析那样普及，因此基本面分析具有局限性。

心理分析的理论基础初期的时候很简单，就是相反意见理论。相反意见理论认为，当绝大多数人的意见统一时，他们一般是错误的一方。在市场中，均存在着看多的一方与看空的一方，看多一方买进或者继续持有，看空一方卖出或者继续空仓。当看多的一方会随着买入，资金越来越少，最后资金枯竭，不能再推高价格时，从而形成下跌；相反，看空的一方随着卖出越来越多，打压价格的筹码会越来越少，不能再用筹码打压价格的时候，上涨就会出现了。

随着心理分析将经济学、金融学、心理学、行为学、社会学等理论与数据引入，心理分析得到了蓬勃的发展，逐渐形成了新的分析理论——行为金融学理论。它是在对传统金融学中“理性人”假设的质疑上发展起来的。传统金融学认为，所有市场中的人都是“理性人”，也就是他们采取的方式、方法、行为都是正确的，但是在证券市场中，存在着用传统金融学理论无法解释的现象，大多数生活中的理性人在证券市场，采取的方式、方法与行为都是错误的。行为金融学就是研究投资者都有哪些行为与心理方面的错误。

心理行为分析对使用者素质的要求不是很高，但是由于心理行为数据需要做大样本统计之后才能得到，所以与基本面分析一样，数据获取困难。但是随着很多学者对金融行为学的研究，其理论基础越来越完整。

很多投资者对心理行为分析比较陌生，但是其中的一些理论，投资者还是比较熟悉的，比如经典的“羊群效应”。法国科学家让亨利·法布尔曾经做过一个松毛虫实验。他把若干松毛虫放在一只花盆的边缘，使其首尾相接成一圈，在花盆的不远处，又撒了一些松毛虫喜欢吃的松叶，松毛虫开始一个跟一个绕着花盆一圈又一圈地走。这一走就是七天七夜，饥饿劳累的松毛虫尽数死去；可悲的是，只要其中任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

何一只稍微改变行走路线，就能吃到不远处的松叶。

经济学常用“羊群效应”来描述经济个体的从众跟风心理。羊群是一种很散乱的组织，平时在一起也是盲目地左冲右撞，但一旦有一只头羊动起来，其他的羊也会不假思索地一哄而上，全然不顾前面可能有狼或者不远处有更好的草。因此，“羊群效应”就是比喻人都有一种从众心理，从众心理很容易导致盲从，而盲从往往会陷入骗局，或遭到失败。

心理行为分析可以指出并调整投资者在投资上错误的操作行为与心理状态，获得正确的投资模式。如果说技术分析研究的是证券价格的表象趋势，基本面分析研究的是上市公司质量的内在价值，那么心理行为分析就是研究投资的另外一个主体——投资人的心理与行为（见图1-27）。

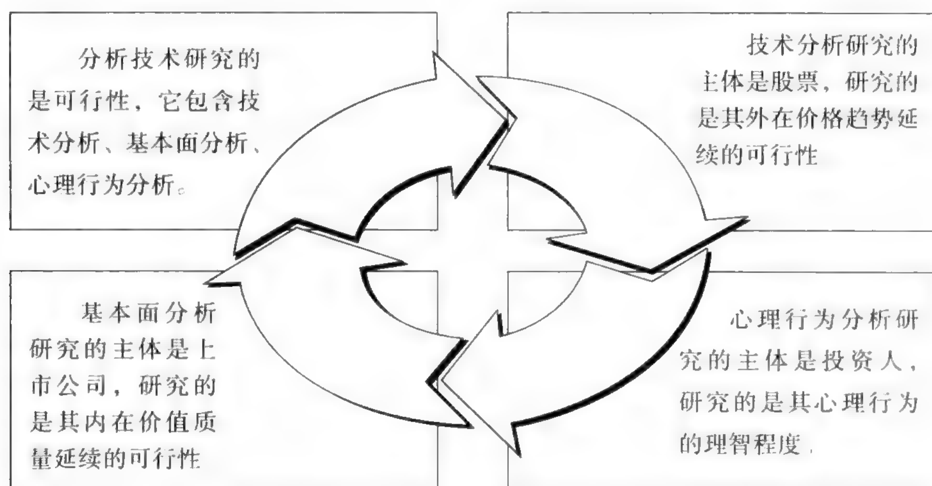


图1-27　三种分析技术的研究主体与研究的内容

三种分析技术，投资者比较了解的是技术分析与基本面分析，而使用最多的是技术分析，对于心理行为分析了解极少。而对于操作技术中的投资赢利模型、风险控制、仓位管理、操作策略可以说是基本不了解，甚至都没有想过，还有操作技术一说。

在投资者的认识上，认为分析与操作就是一件事，而分析技术中的证券技术分析内容就是投资所需要学习的全部。这是错误的。投资者所熟知的证券技术分析与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

投资操作技术不同，它是证监会不允许投资操作的股评人士需要学习的技术内容，要想投资操作，就要学习操作技术。

操作技术与分析技术的不同点在于一个是用于可行性分析，一个是用于实际操作的规范。操作技术既包含了分析技术的全部内容，还有赢利操作模型、操作计划、风险收益控制、仓位管理、投资组合、操作策略等内容（见图1-28）。

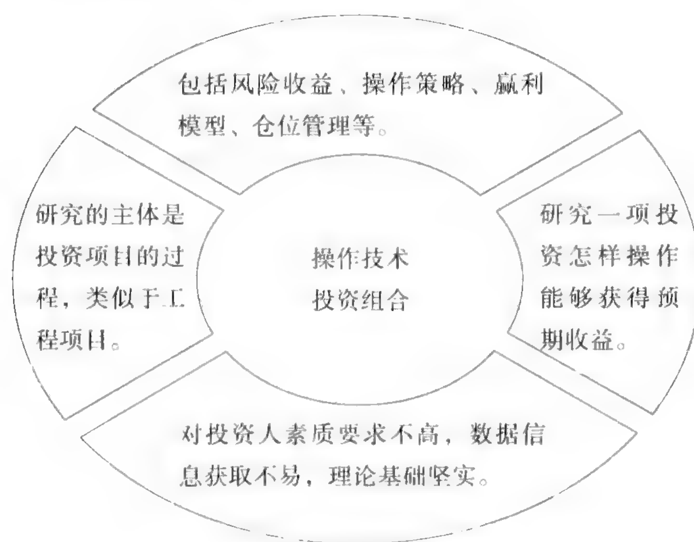


图1-28 操作技术所包含的内容

相对于分析技术，操作技术使用的统计工具、数据源等更是普通投资者无法获得的，对投资者的素质与能力要求更高，因此普及性更差。但是，公募基金、私募基金、各个投资机构，甚至具有高素质、高能力的个人投资者，都会将主要的精力放在投资操作技术上，并且有自己的投资操作模型。建立适合的投资操作模型，是投资股市、获得长期稳定收益的必要手段。作为一个想在证券市场长期投资赢利的投资者，必须要补上这一课，建立自己的投资赢利模型。操作技术与分析技术不同之处，它的重点不是分析，而是操作；研究的重点不是价格、价值与投资人，而是怎样采取正确的策略，规避风险获得收益。操作技术类似于工程项目，也就是将投资当做一个项目来做，怎样完成这个工程项目，遇到困难怎样解决，按期保值保量完成预期的投资，获取预期想获得的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

正是因为掌握操作技术的投资者少，投资赢利模型才具有赢利性，不能因为掌握困难而放弃。本书因为篇幅所限，不可能将操作技术的全部内容一一展现，因此抓住主要矛盾，将操作技术的主要内容、如何建立投资赢利的操作模型，详细地从理论依据开始推导，使投资者知道该投资模型的原理，然后帮助投资者建立十年十倍投资赢利模型。只要长期坚持按照十年十倍投资赢利模型去操作，十年十倍不是梦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第二章

股价与趋势的形成
——十倍股分析模型

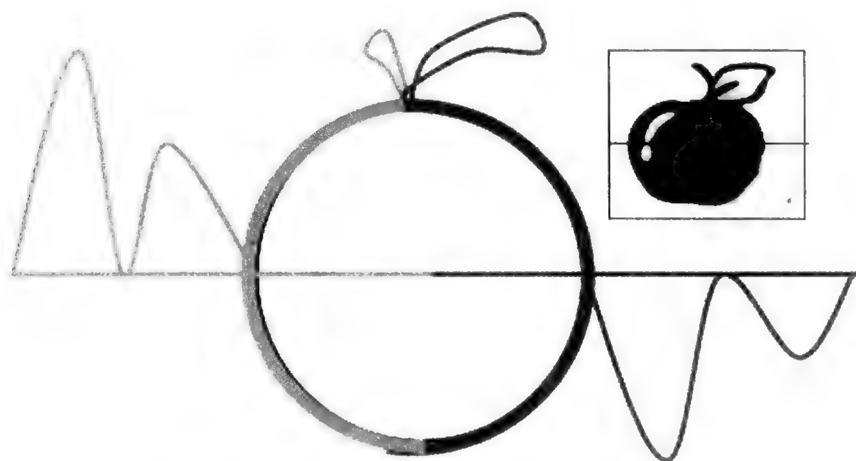


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

一、苹果模型的作用

苹果的名字很吉祥，“苹”取了平安的谐音，所以我国有些地区在有乔迁之喜时在屋中四角摆上苹果的习俗，取平安吉祥之意。同时，苹果营养丰富，男女老少皆宜。第一章给投资者介绍了增强股市抗打击能力的顶底共用颈线位模型，我给它还起了一个好记的名字，叫做“苹果模型”，只不过股市这个苹果不是整个的，而是水平从中间切开，左右分开摆放（见图2-1）。



顶底共用颈线位模型，我形象地将它叫做“苹果模型”

图2-1　“苹果”模型示意图

在苹果模型中，无论是双顶对双底，还是头肩顶对头肩底，或者是双顶对头肩底与头肩顶对双底，它们都有8~12个涨跌波动。无论是顶部还是底部，只要根据颈线位与前期高点或者低点的位置，就能够确定高点与低点的涨跌空间有多少，只要能够有26%的上涨空间，就进场操作（见图2-2），一次操作就能够完成十年十倍一年的工程量（我们将一年的操作比做一个工程项目）。

苹果模型可当做提高股市抗击打能力的方法，但其实“苹果”模型的作用不仅是让投资者不怕跌，它最为重要的作用是能够把股市中上涨的方式全部归纳出来：针对顶部与底部，股市中上涨的方式其实只有五种（见图2-3）。这五种上涨方式分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

别是由前期高点、前期低点与颈线位形成的。

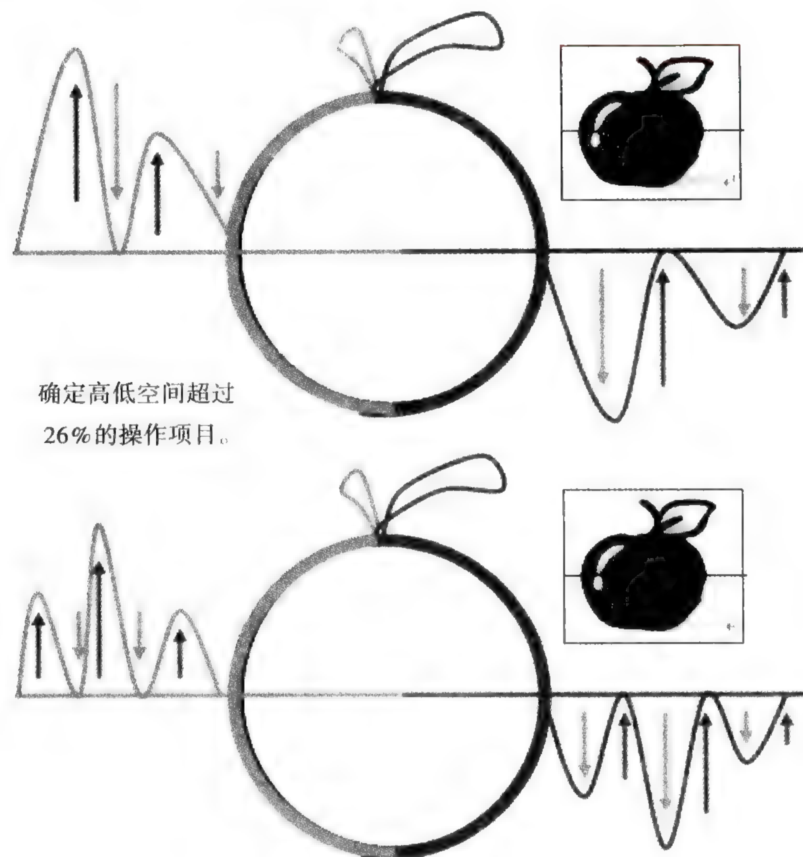


图2-2 苹果模型的赢利空间

第一种：强势上涨趋势，突破前期高点甚至历史高点。对于后市来讲，此上涨是为了形成顶部的左顶或者左肩。

第二种：从前期高点下跌到某一低点之后开始上涨，这个低点的位置就是颈线位，上涨目标是前期高点到颈线位高度的一半，或者是前期高点，或者突破前期高点才形成顶部。

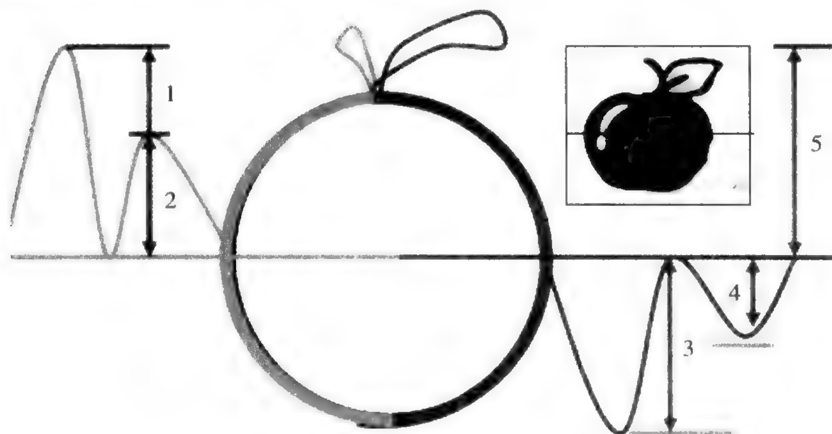
第三种：形成顶部之后开始下跌，跌破颈线位继续缩量下跌到前期高点（低点）或者颈线位位置，形成底部，开始上涨，上涨目标为颈线位。

第四种：在颈线位之下反弹到颈线位之后形成顶，继续下跌，跌到前期反弹半

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

分位、反弹低点，或者创出新低之后，再次于前期高点、颈线位位置形成底部，开始反弹，目标还是颈线位。

第五种：在颈线位之下形成底部，逆势放量突破颈线位上涨，上涨目标为前期顶部高点，或者突破前期顶部，才会形成新的顶部。



以双顶双底形成的苹果模型为例，通过前期高点、低点与颈线位形成的上涨空间，有五次操作机会。如果一只股票（项目）其最小的空间都超过26%，那么这五个项目都可以开工。而小于26%的空间，大资金无法进出，需要学会放弃。

图2-3 苹果模型的五个上涨模式示意图

整个股市的上涨，大体只有这五种模式；当然，反过来下跌也大致是这五种模式，这里不再详述。归纳股市上涨与下跌的模式之后，那些预测顶底位置故弄玄虚的方法都显得不是很重要了，因此依靠苹果模型，完全可以在顶部形成的时候，提前预知底部位置；在底部形成的时候，提前预知顶部位置。而实际的操作，与提前预知的顶底位置实际上关系不大，主要是根据操作模型，制订好操作计划，完成股市的赢利。这就好像是房地产开发商买下一块地，要根据这块地的历史环境以及土地质量，确定这个项目所开发房屋的类型，是高层还是别墅；然后再根据类型制订这个项目的建筑与销售计划，随后执行该项目计划，直到最后完成销售，赢利后资金回笼，再去开发其他的项目。

股市操作也基本上是这个过程，与投资者以前使用技术分析得到的什么KDJ金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

叉、MACD金叉、指标底背离等方法可以说是大相径庭。2010年6月24日，我在五域论湛证券网（www.51wyu.com）上写了一个帖子“私募做盘纪实”，其中讲到南京熊猫（600775）这只股票苹果模型的状态以及操作方法。图2-4是当时上传的南京熊猫月线图历史全部顶底共用颈线位的状态，按照讲到的五种上涨方式，它非常明显是处于第五种模式之中。

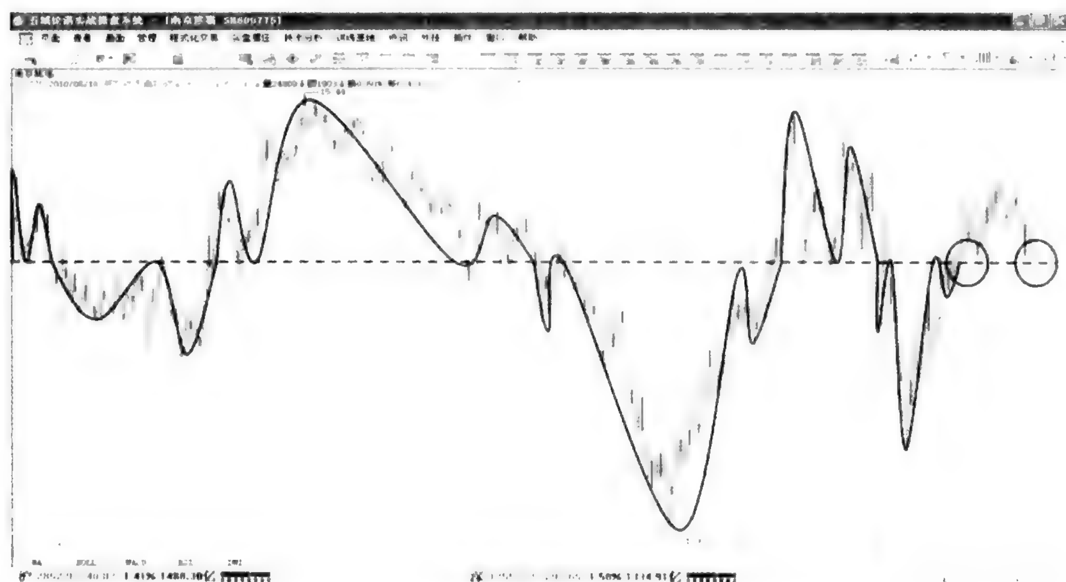


图2-4　南京熊猫（600775）的苹果模型分布图

南京熊猫这只股票很有意思，自1996年上市以来，三次顶部与三次底部使用的都是一条在7.00元附近的颈线位。按照苹果模型，对于每一次顶底的上涨行情，投资者都可以稳稳地抓住，按照前期高点或者低点与颈线位的空间，放弃低于26%上涨空间的行情，只抓上涨空间高于26%的行情，每次都可以稳稳地抓住。2010年6月24日，该股再次回到颈线位附近，不用预测，只看两个条件：（1）逆势；（2）放量，若都满足就可以介入，去博取至少26%的空间。

2010年6月24日之后，南京熊猫按照操作模型进行操作的结果如何？请看南京熊猫的全景图（见图2-5和图2-6）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

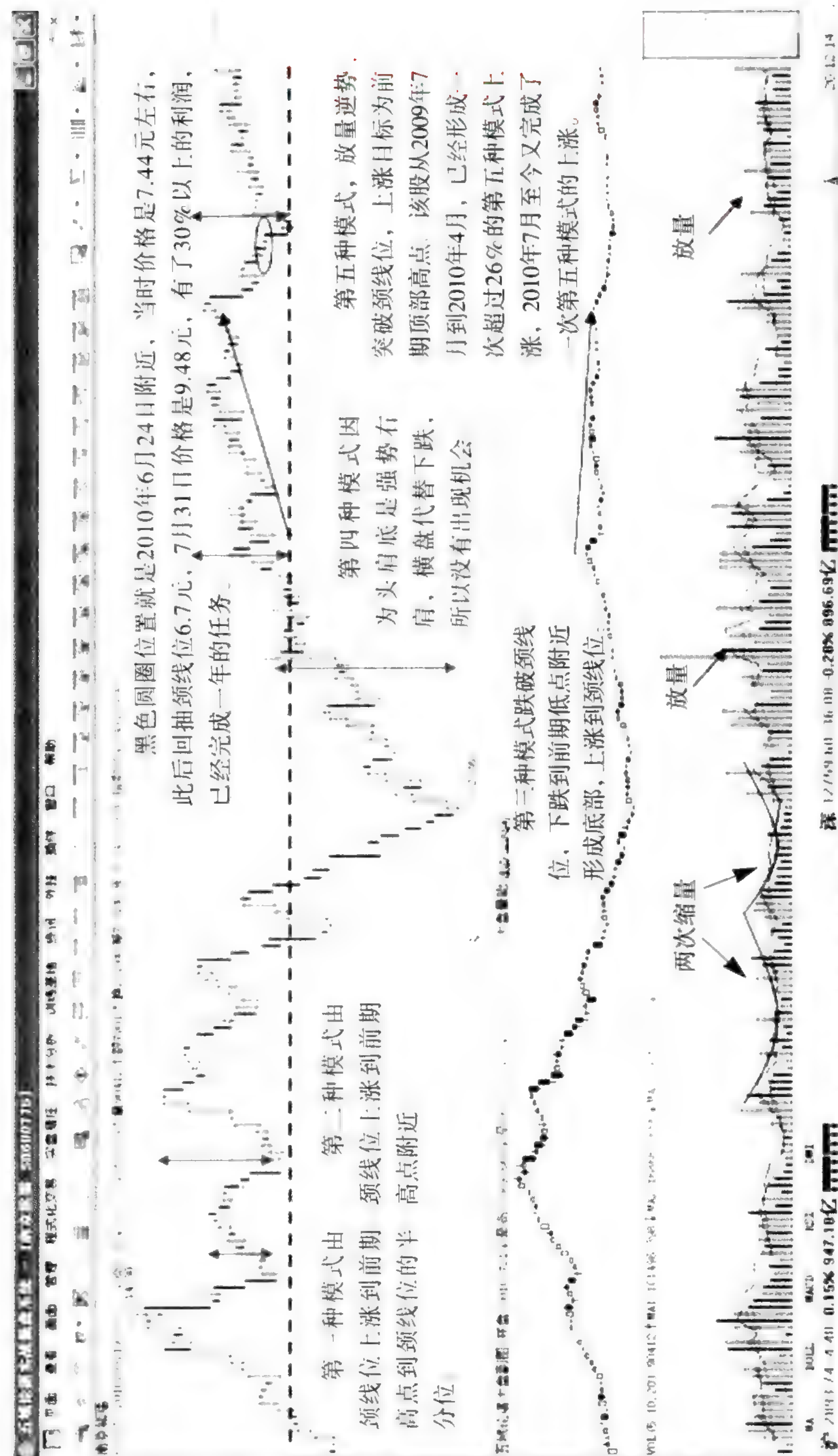


图2-5 南京熊猫（600775）周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

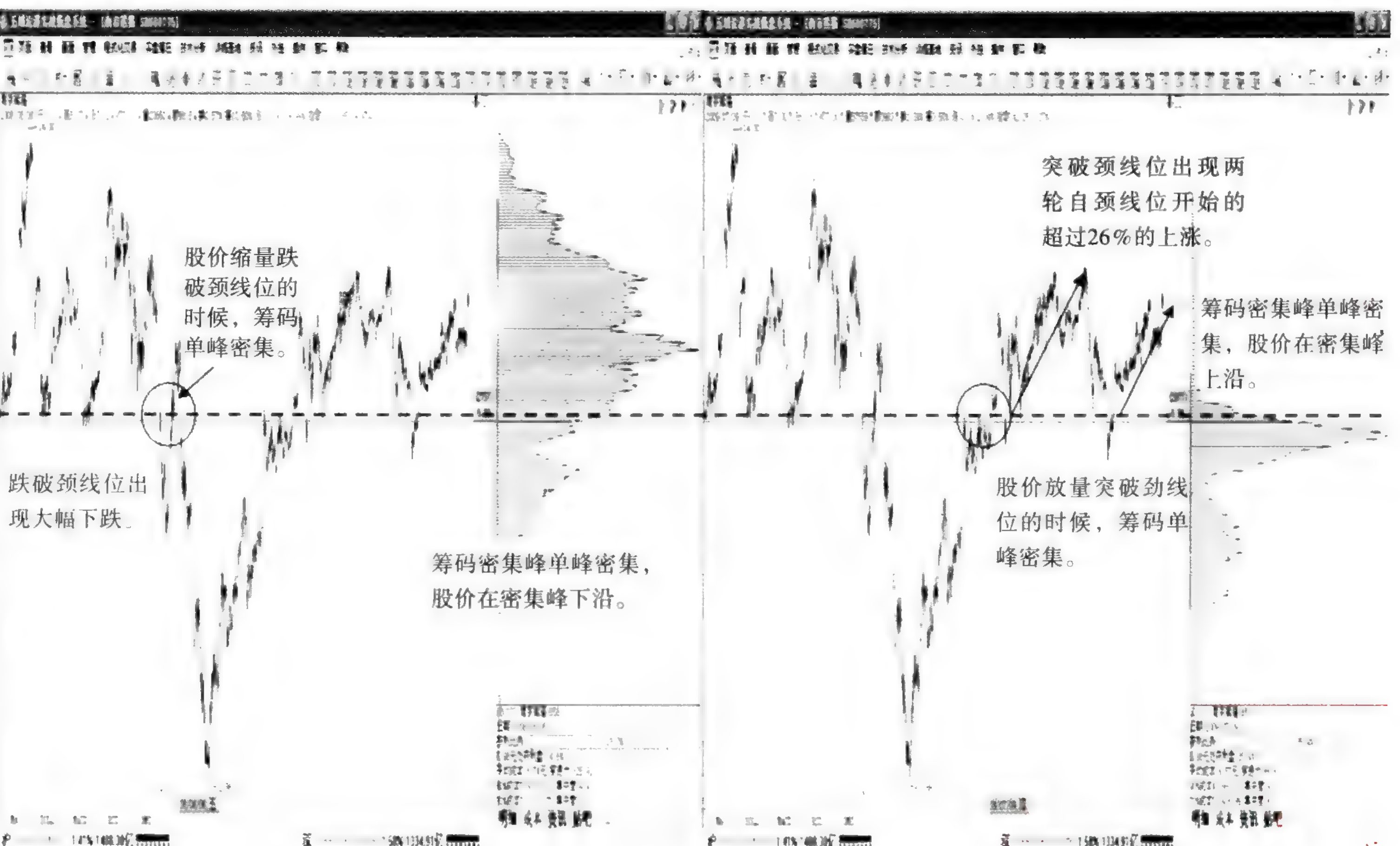


图2-6 南京熊猫（600775）日线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

所谓操盘，目标是赢利，但不一定非要抓大牛股。只要在上涨的区域中，能够操作赢利，长期坚持此种操作模型，那就是“牛”，这个“牛”不是操作的股票“牛”，而是操盘手“牛”。苹果模型的作用就是确定可供操作的赢利区域，确定将形成风险的区域，以此形成一个操作赢利模型，也叫做投资操作系统。苹果模型能够为投资者的操作带来至少26%的利润，抛开大盘指数与抓牛股的散户思维，无论大盘如何，无论你关注的股票是否是龙头或黑马，只要它进入了可操作空间，形成赢利五种模式中的一种，哪怕一年只盯住一次，十年就是十倍。因此严格使用该模型，十年十倍只是底限，不是高限。

一个科学的投资模型建立，必须有严格的理论依据与科学基础，不能靠着华而不实的预测，上面在南京熊猫颈线位图2-6中，右侧加了一个图形，是筹码分布。从图2-6中可以清晰地看到，跌破颈线位的时候，股价在筹码密集峰的下沿；而突破颈线位的时候，股价在筹码密集峰的上沿。第一章也讲到颈线位是市场平均成本的位置，那么这些结论可靠吗？有科学依据吗？为了让每一位投资者都能够运用苹果模型，而且还是有信心地运用该模型，达到十年十倍的投资收益（见图2-7），从本章开始，就将苹果模型的理论依据与如何推演出来的过程结合机构操作的方法，一一详细地讲解出来。这些内容由浅入深，最后投资者不仅可以了解赢利模型的科学原理与依据，也可以了解神秘的操盘手是如何操盘、控制股价的。

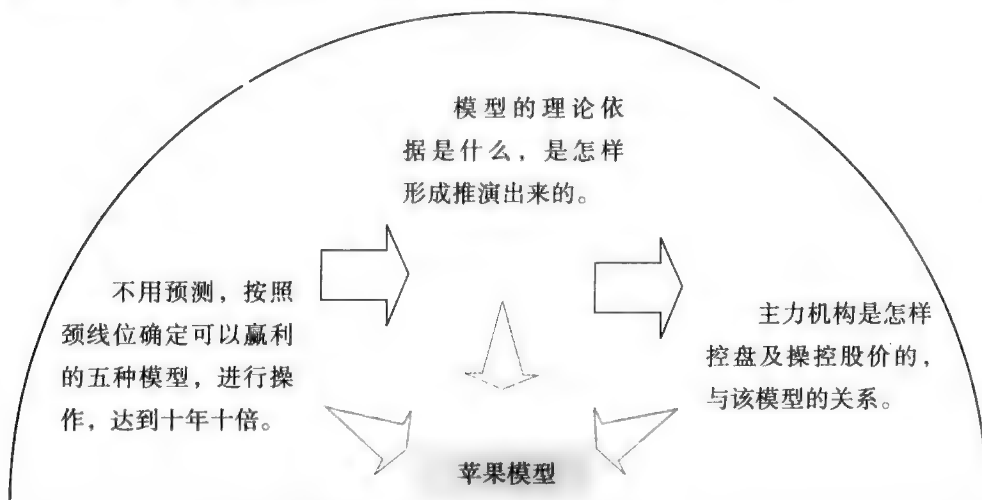


图2-7 苹果模型的科学推理过程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

等到投资者了解了苹果模型的科学原理、也学到了操盘手神秘的控盘技术之后，将更有信心使用苹果模型，将十年十倍投资的目标变为现实。现在就让我们从筹码分布开始，求证股价在密集峰下沿就要下跌，在密集峰上沿就上涨是普遍规律吗？如果是，那么苹果模型的原理就可以找到了。问题会这么简单地解决吗（见图2-8）？

第一个问题　颈线位筹码密集股价在上沿买、下沿卖有普遍性吗？

图2-8　推演苹果模型的一个问题

二、筹码分布的原理与使用

筹码技术分析方法是1997年陈浩建立的数学模型，名称为筹码分布（CYQ）。筹码分布表示全部流通盘持仓成本的分布状态，与股价在同一个坐标系上反映了在不同价位上投资者的持仓数量。

对股票市场交易的筹码的研究，有三种思路：第一种是把所有的流通筹码，先按照参与交易的时间顺序排列起来，然后再给它们贴上价格的标签；第二种是先分清筹码是谁的、有多少，然后再确定各个持有者所持有的价格位置；第三种方式是先将所有筹码最后一次交易的价格按照高低排列起来，价格相同的排在一队当中，淡化它们的交易时间与持有者。

第一种方式时间坐标太长，相同价格不断重复，无法建立表示全部流通盘筹码状态的坐标系。第二种方式无法确认各部分筹码所属，更无法确认谁有多少筹码。所以前两种研究思路无法表现筹码分布状态。而第三种方式完全可以表现，它就是筹码分布的设计思路。

筹码分布是将市场交易的数量画成一条条横线，其数量共100条。该横线在价格空间内所处的位置代表指数或股价的高低，其长短代表该价位成交数量的多少。横线的长度代表这个价格位置成交数量占全部流通盘的百分比，所有长度之和就是全部流通盘（100%）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

打个比方来说，如果聚集一只股票的全体流通盘的投资者，并假设股票果真是一只只筹码，让大家把这些筹码按照其买入成本挂到K线的相应价位上，这样筹码就会堆积起来。如果某价位的筹码多一些，则筹码就堆得高一些；反之，就矮一些。从另一个角度去理解筹码分布，就是把构成筹码分布的每一条横线的值全都加起来，则正好是100%的流通盘。如果有些筹码被人卖掉了，它们将从筹码分布中被剔掉，而重新放到买方新建仓的价格位置上。这样，就可以直观地看到筹码的转移，市场中所发生的交易被形象地表现出来。

所以，每天的筹码分布是当天的筹码按照价格的一种分布方式。随着交易的进行，筹码分布在某个价格位置的横线会变短，或者另外一些横线会变长，这就是发生了筹码在价格位置上的转移现象。随着时间的变化和交易的进行，筹码分布也在不断的变化中。

这里做一个假设来使用图形描述筹码分布的形成。M公司流通股共有100股，被三个不同的投资者持有。投资者A在10元处买了20股；投资者B在11元处买了30股，又在12元处买了10股；投资者C在13元处买了30股，又在14元处买了10股。三位投资者A、B、C持有的股票加起来正好是100股，是M公司的全部流通盘。

将上述投资者持有的股票数量理解为持有的筹码数量，将相同价位的数量排列在一起，就形成了下图2-9。在图2-9的左边清晰地标注了M公司在流通盘上的所有价格位置。为了简化表达，只将M公司股票的价格从10元到14元定义了5个，而将投资者定义了3个。将三位投资者持有股票的数量按照他们买入的价格摆在相应的价格位置上，就是筹码分布了。图2-9就是一个简单的筹码分布模型。

从图2-9显示的筹码分布上可以看到，在11元与13元两个价位上，投资者所持有的股票数量比较多，比其他价格上的筹码分布线要长一些。

如果有一位投资者D对筹码的分布表示提出异议，该投资者D曾经在9元买入过M公司的股票30股，后来在11元卖出了。投资者D曾经拥有的9元的筹码为什么没有在图2-9中表示出来呢？

这就要从筹码分布的表示方法来解释，在筹码分布的原理一节中讲到了三种筹码分布形成的思路，前两种存在无法表述的障碍，只有第三种思路才能形成筹码分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

布。第三种的思路为：先将所有筹码最后一次交易的价格按照高低排列起来，价格相同的排在一队当中，淡化它们的交易时间与持有者。

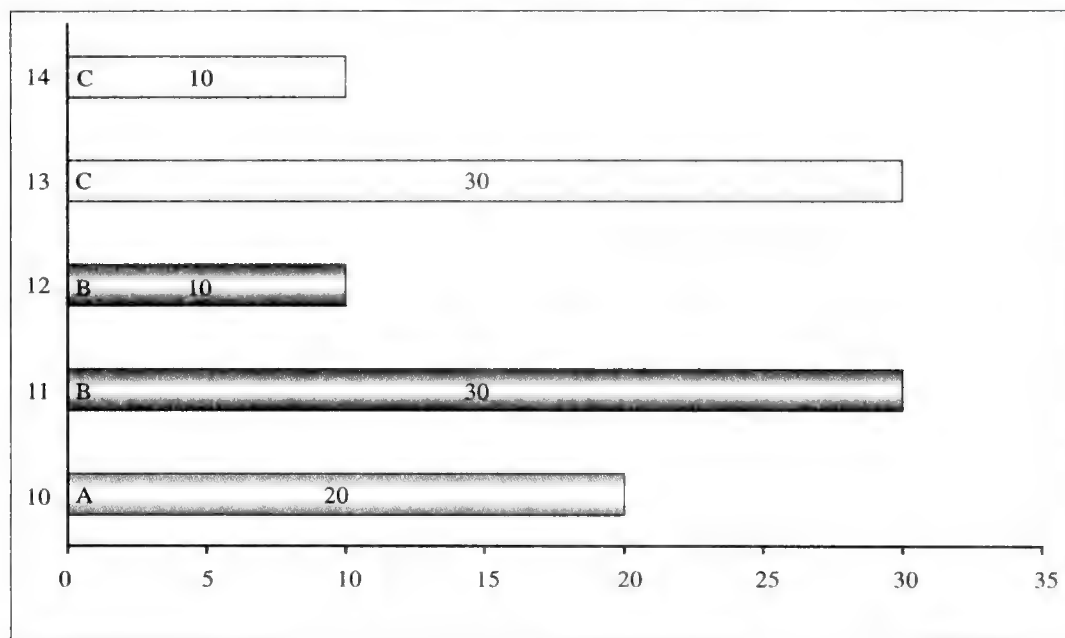


图2-9 简单的筹码分布模型

在最后一次交易中，投资者D已经将9元的筹码在11元处卖给了投资者B，因此筹码分布只表示最后一次交易后，M公司在册的所有股东的价格、持有数量的分布状态，所以投资者D曾经持有的9元筹码也就不可能在最后一次交易之后的筹码分布中表现出来了。

筹码分布的一个重要的特性是：只反映一只股票的全体投资者在全部流通盘上建仓的成本和持有数量，它所表示的是最后一次交易完成之后，全部流通盘的筹码在价格坐标上的仓位百分比状态。

股票市场的交易是永续的，随着交易的进行，筹码会在不同的投资者之间转换。有些投资者对筹码有需求，有些投资者要卖出筹码形成供给，这样就会形成针对筹码的交易。还是以M公司的三位投资者为例，投资者B将其在11元持有的30股在13元时卖出20股，由投资者D买入，于是筹码由11元开始向13元转移了，形成了图2-10的样子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

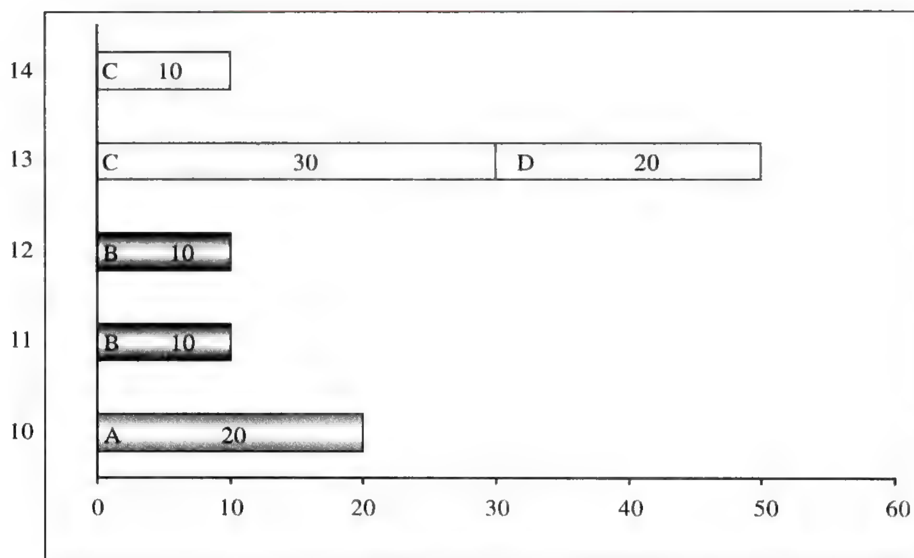


图2-10 筹码分布的演变

由于投资者D在13元处买入了投资者B在11元处卖出的20股，因此，现在的筹码分布显示的状态是在13元处形成了较长的线，表示在这个价格位置上，投资者的持仓量比较重。

M公司的例子是为了使用图形模型描述筹码分布的形成以及筹码的转移。实际的股票分析软件所表示的筹码部分是不可能将各部分筹码归属讲得这么清楚。实际上，筹码分布并不能表示筹码的属性，它只是表示在某个价位有多少筹码。

图2-11右侧是筹码分布在股票分析软件中的显示，在价位上，它与K线图共用一个坐标系。当在某一价格位置附近有大量筹码堆积在一起的时候，在这个价格位置附近代表筹码数量的横线就会比其他价格位置的横线长一些，许多较长的横线聚集在一起，就会形成一个峰，如果将筹码分布横过来看，就类似于统计学上正态分布。其实筹码分布就是对股票全部流通盘在相应价格位置上数量的一个统计。

图2-11中显示的是汉商集团（600774）在2010年10月12日收盘之后的筹码分布状态。它显示在8.5元附近有一个筹码的密集峰，也就是下面有投资者在该价格位置附近卖出很多了，同时也说明在该价格位置附近，有新的投资者买入了其他投资者卖出的筹码。其原理与上一节讲到的M公司的筹码转移是相同的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



图2-11　汉商集团（600774）筹码分布的状态（1）

为了进一步研究，我们需要对筹码分布的形态进行定义。

一只股票在某一个价位附近长期横盘，造成横盘区域上方和下方的筹码向着横盘区域集中，就会形成在20%的价格空间内聚集了该股票80%以上筹码的状态，这种状态被称为筹码密集（图2-12）。

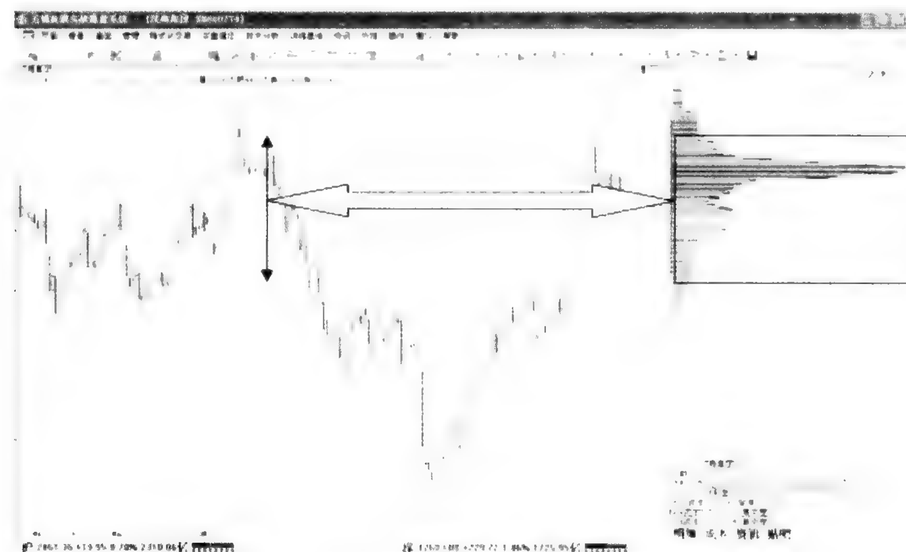


图2-12　汉商集团（600774）筹码密集状态（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

汉商集团（600774）在2010年4月初的筹码分布，在20%的价格空间内，有全部流通盘的98%筹码。这种状态就叫做筹码密集。

与之相反的就是筹码发散，如果一只股票的筹码分布在比较广阔的价格空间之内，就是筹码发散了。量化确定筹码发散就是在高点向下7个跌停板的空间以内的广阔空间中，有50%以下的筹码，并且在这个区域内出现多个小筹码峰；或者也可以这么定义，在低点向上7个涨停板以内的广阔空间中，只有50%以下的筹码，并且在这个空间内出现多个小筹码峰。

投资者也可以这么简单地理解，凡是符合筹码密集峰标准之外的筹码分布状态，都叫做筹码发散（图2-13）。

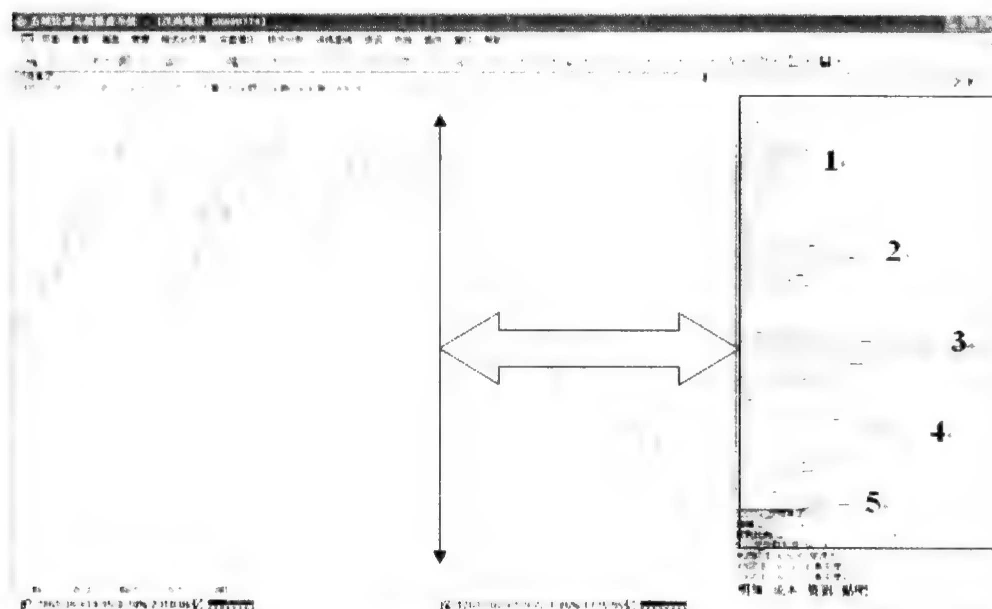


图2-13　汉商集团（600774）筹码分散状态（3）

还是汉商集团（600774），在2008年11月初，价格是2.38元，其前期价格在10元以上，从下到上5倍的价格空间之内，有5个筹码峰，这种筹码分布就是典型的发散状态。

标准的筹码密集，形成的就是单峰密集；筹码发散就会出现多峰密集；还有一种筹码分布状态，是双峰密集，双峰密集中间的部分，叫做峡谷（图2-14）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

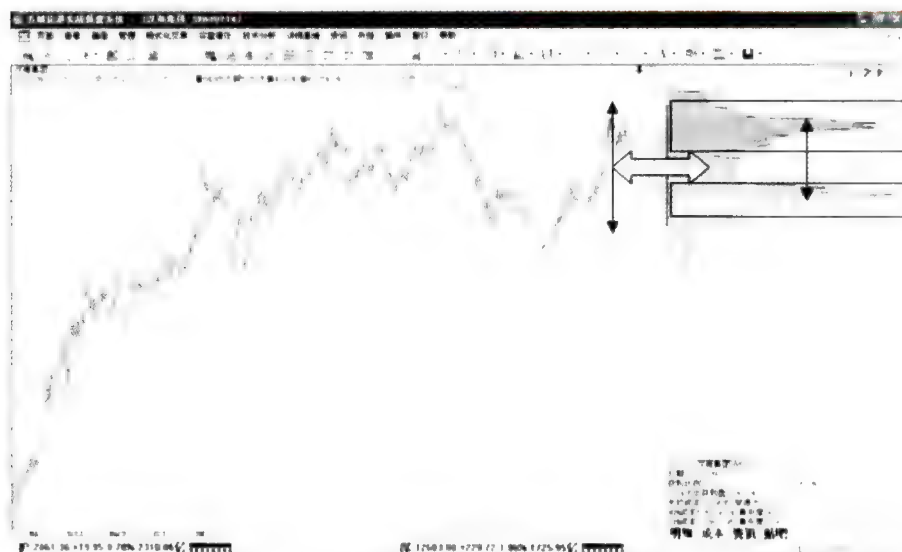


图2-14 汉商集团（600774）筹码分布双峰状态

汉商集团（600774）在2010年9月份形成了双峰密集，也就是价格从低到高在7个涨停板的空间内，出现两个密集峰。两峰之间像两座山峰之间的山谷，被形象地称为“双峰峡谷”。

股价从低位向着高位上涨，在高点形成单峰密集，称为高位密集（如图2-15所示）

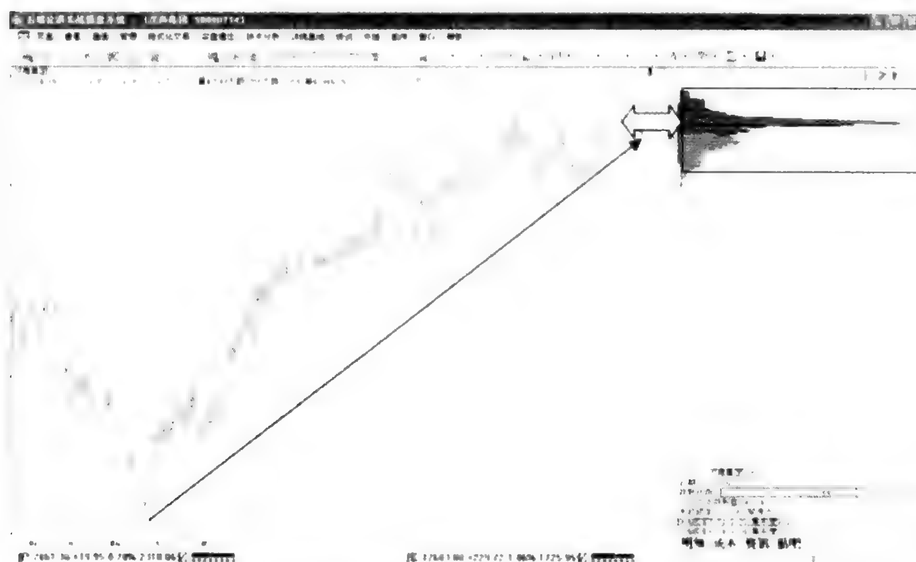


图2-15 汉商集团（600774）筹码分布高位密集状态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

汉商集团（600774）在2010年4月初的时候，已经从2008年11月2.38元上涨到9元以上，这个时候筹码分布形成的密集，就被称为高位密集。

股价从高位向着低位下跌，在低位形成单峰密集，可称为低位密集（如图2-16所示）。



图2-16 汉商集团（600774）筹码分布低位密集状态

汉商集团（600774）在2005年11月由高位8元下跌到2元，筹码分布形成的单峰密集，可称为低位密集。

筹码分布形成密集峰是投资者在一个横盘震荡区域交易了大量股份才形成的，从筹码分布上可以看到筹码密集度很高的筹码密集峰。

1. 筹码密集峰上沿与下沿的操作

（1）股票价格高，站在筹码密集峰之上，下面买入的投资者为了自己能够获得利润，都不会卖出股票，因此下面的密集峰对股价形成了支撑，操作中应以买入为主

（2）股票价格高，却在筹码密集峰以下，上面很多投资者都买入了这只股票，并且都处于亏损状态，都会有卖出股票止损的想法，因此上面的筹码密集峰会对股价形成阻力，操作中应以卖出为主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（3）筹码分布没有形成密集峰，表示投资者在各个价格区域上都有买卖交易，并没有集中在一个区域上。如果价格在分散的筹码分布之上，下面各个投资者交易的价格位置都可形成赢利、形成支撑，以买入为主；反之，价格在分散的筹码分布之下，上方在各个价格位置交易的投资者都处于亏损状态，上方形成了层层的阻力，以卖出为主（如图2-17所示）。

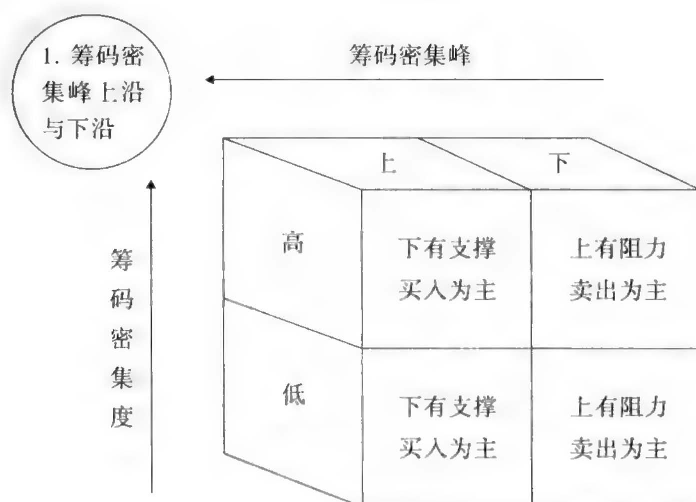


图2-17　筹码密集峰上沿与下沿操作规律

2. 筹码密集峰高位与低位密集的操作

（1）股票价格出现一段时间的上涨之后，筹码分布在现价的高位出现密集，表示在高位的一段时间内，有大量的投资者在高位进行了买卖交易，注意风险，以卖出为主。

（2）股票价格出现一段时间的下跌之后，筹码分布在现价的低位出现密集，表示在低位的一段时间内，有大量的投资者在低位进行了买卖交易，把握机会，以买入为主。

（3）股票价格出现一段时间的上涨之后，筹码分布在现价的下方密集，表示全部投资者都处于赢利状态，筹码分布具有支撑，上涨之中，继续持有。

（4）股票价格出现一段时间的下跌之后，筹码分布在现价的上方密集，表示全部投资者都处于亏损状态，筹码分布具有阻力，下跌之中，继续空仓（如图2-18所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

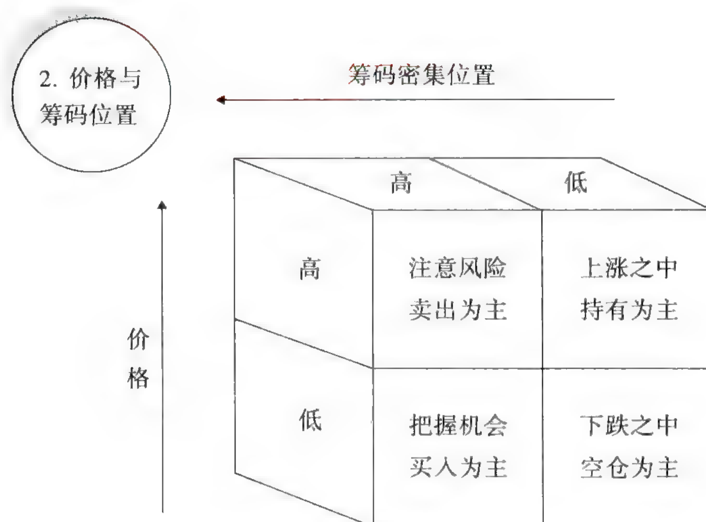


图2-18 筹码密集峰高位与低位密集操作规律

3. 筹码密集峰双峰的操作

筹码分布出现两个密集峰，上边与下边各有一个，同时出现。这是在股票价格高位有亏损的投资者的股票没有进行交易，而股票价格在低位的一段时间之内，有投资者大量交易所形成的筹码分布状态。

（1）股票价格在筹码双峰的上峰上沿，下边两个密集峰的投资者都已经获利了，两个峰都具有支撑，股价下跌困难，以买入持有为主。

（2）股票价格在筹码双峰的上峰下沿，在上峰的交易买入的投资者已经亏损，上峰具有阻力，股价上涨困难，下跌容易，支撑在下峰的上沿，因此以卖出为主，在下峰上沿具有支撑的时候，再买入。

（3）股票价格在筹码双峰的下峰上沿，在下峰交易买入的投资者已经赢利，下峰具有支撑，以买入为主；而上涨到上峰下沿，上峰买入亏损的投资者会接近自己的投资成本，于是会形成卖出欲望，因此上峰下沿有阻力，以卖出为主。

（4）股票价格在筹码双峰的下峰下沿，上边两个密集峰的投资者都已经亏损了，两个峰都具有阻力，股价上涨困难，以卖出空仓为主（如图2-19所示）。

筹码分布形成发散的状态，是在广阔的价格区域中，有多个筹码小密集峰，说明投资者在各个价格位置上都进行了交易，由此形成了筹码分布发散的状态。其状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

态其实是多个筹码双峰的组合，投资者可以按照双峰密集的使用方法操作。

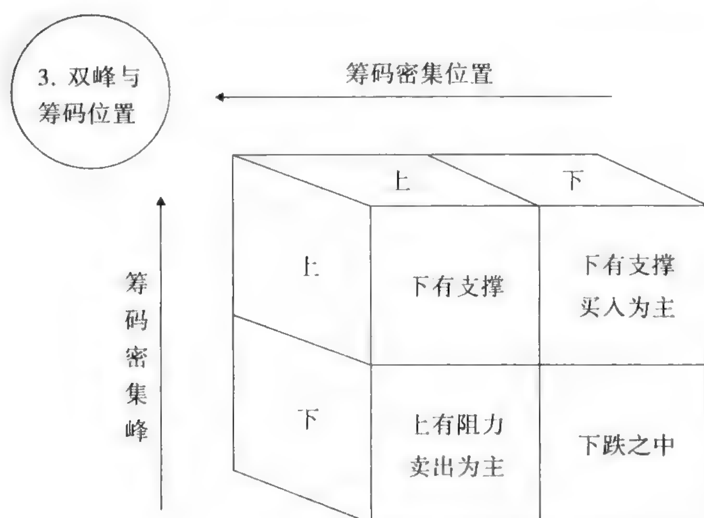


图2-19 筹码密集峰双峰操作规律

筹码分布的使用有三个要点：（1）区分筹码分布密集峰是单峰密集还是双峰密集（发散与多峰密集是多个双峰密集的组合）；（2）区分筹码分布是高位密集（上峰）还是低位密集（下峰）；（3）区分密集峰的上沿与下限。

根据上述三个要点，总结筹码分布的使用方法，不论筹码分布是单峰还是多峰；不论筹码分布是高位密集峰还是低位密集峰，不论股票价格是经过一轮上涨在高位，还是经过一轮下跌在低位，都是密集峰的上沿体现的是支撑，买入与继续持有为主，而在密集峰下沿体现的是阻力，卖出与继续空仓为主（如表2-1和图2-20所示）。

表2-1 筹码密集峰操作规律总结

筹码分布高低位置 / 交易策略 / 密集峰上沿下沿		密集峰	
		上沿	下沿
密集峰的位置	上峰（高位）	买入持有	卖出空仓
	下峰（低位）	买入持有	卖出空仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

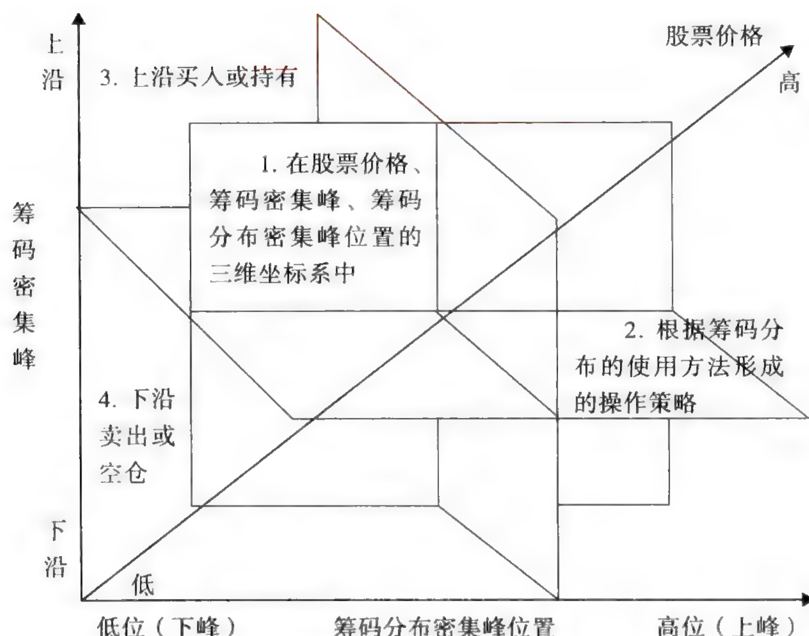


图2-20 筹码密集峰操作规律示意图

筹码分布反映的是股票交易市场中所有投资者在不同价位投资的状态，筹码密集峰附近投资者的成本对股票价格有支撑或者阻力作用，但是其并不能有针对性地解决市场各部分筹码的归属问题；也就是不能确定筹码由低位转移到高位或者由高位转移到低位是由哪部分投资者做的；更不能确认这部分投资者是想继续持有这些筹码，还是想卖出这些筹码。所以要解决筹码转移属性的问题，还要在筹码分布的基础上，引用其他理论方法进行佐证。

通过上述对筹码分布的原理以及使用方法进行论证，我们会发现，筹码分布的缺陷是不能确定密集峰的属性，也就是筹码分布不能明确地指出密集峰是由机构投资者大量买入形成的，还是由散户大量买入形成的。由于在颈线位形成的筹码密集峰的属性问题不解决，投资者还是不敢使用苹果模型。因此必须引入其他理论，对筹码密集峰的属性进行佐证（如图2-21所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

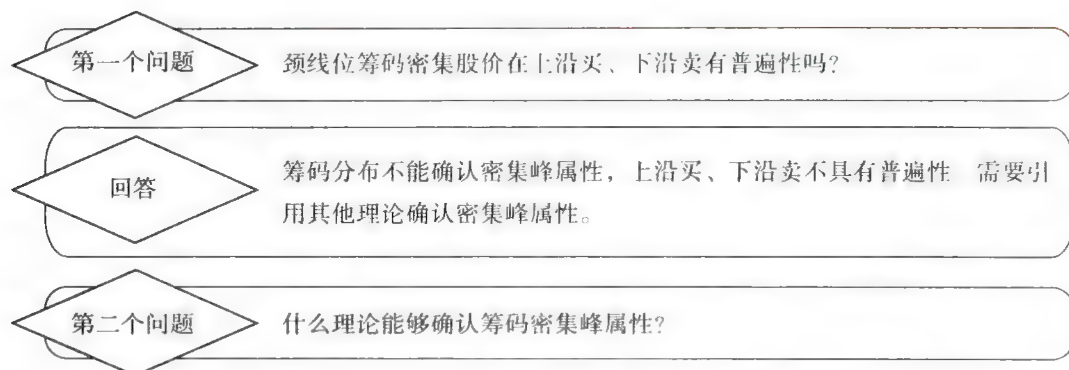


图2-21 推演苹果模型第一个问题的解答与第二个问题的提出

三、如何确认筹码密集峰的属性

确认筹码密集峰的属性是一个难题，在以往的筹码分布使用方法中，采取个性化的方法确认筹码密集峰的属性。这种个性化确定筹码属性的方法有以下三个。

1. 获利不卖的是机构投资者的筹码。先设立一个前提条件：大多数个人投资者都是获利8%~10%就会卖出。结论：获利20%以上不卖的筹码就是主力的。

2. 解套不卖是机构投资者的筹码 先设立前提条件：股价反弹到前期高点附近有大量，将套牢盘，应该有很多个人投资者解套卖出，必然要放出大成交量。结论：若没有放量，则可以判断筹码密集峰是机构投资者的筹码。

3. 横盘洗不掉是机构投资者的筹码 先设立前提条件：长期在一个区域横盘，一段时间获利10% 一段时间亏损10%，个人投资者是吃不消的，都因惹不起而躲得起而卖出。结论：不卖出的就是机构投资者了。

这三种方法看似很有道理，但却存在以下问题：

1. 三种方法设立的前提条件均有主观成分，同时将个人投资者假设成“理性人”而著名的经济学家、诺贝尔奖获得者卡尼曼（Kahneman）在其著名的前景理论中指出，通过科学实验得到结论，投资者在股票市场中是非理性的，依据筹码分布判断筹码属性的三个方法是站在“理性人”的前提下得到的结论，也就无法站住脚了。

2. 三个判断筹码属性的方法，其思维局限于“捉庄”上，没有科学的理论依据，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

是一种臆测机构操盘方法而形成的结论。如果反过来提问：获利卖了难道就一定不是机构投资者的筹码吗？解套卖了就一定不是机构投资者的筹码吗？横盘洗掉了的就一定不是机构投资者的筹码吗？

由于思路的局限性，造成上述判断筹码属性的方法没有理论依据，无法反向思维，因而只能是一种猜测，无法形成坚实的科学理论。所幸该方法的提出者在2001年表示：此方法有效期为两年，两年后请把它扔进垃圾桶。

尽管该方法的作者已经说明了上述判断筹码属性方法的使用期限，但是现在还有很多投资者依然使用该方法。在多年实战操作中，对于股价与筹码的涨跌关系以及确定筹码的属性，我也逐渐形成了一种思路，那就是经济学的均衡理论，不仅可以确认筹码密集峰的属性，还可以在不预测的前提下，根据供需关系判断出趋势的涨跌。

但是这有一个前提，就是股票市场与经济学所描述的市场具有相似性吗？股票市场价格的形成，与经济学所描述的市场价格的形成相同吗（如图2-22所示）？

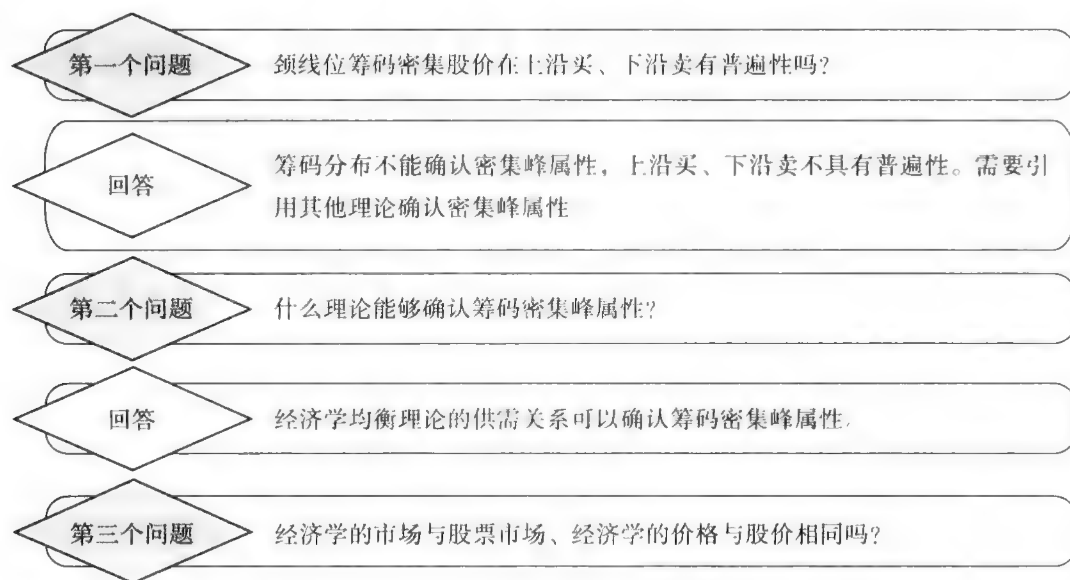


图2-22 推演苹果模型第二个问题的解答与第三个问题的提出

带着这个问题，我来探寻股市价格的形成与涨跌成因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

四、股价是怎么形成的

在股市中，股票价格是怎样形成的呢？当然是一买一卖的交易形成的。买方认同卖方的价格，或者卖方认同买方的价格，就有了成交的基础，完成交易行为，达成交易，就形成了成交价格。这个成交价格就是我们在股市中讲到的股票价格，简称股价（如图2-23所示）。

图2-23　股价形成示意图

股票价格的形成有两个条件，除了上述双方对价格的认同之外，还有一个条件，那就是量。例如，买卖双方对价格认同了，卖方还要拥有买方需要的数量。否则，如果卖方卖出数量为零，那么交易不可能实现，交易价格也不可能出现。同样，买方对价格认可，但是现在不想买入，也就是买入量为零，也不可能形成交易，交易价格也不可能形成（如图2-24所示）。

通过股票交易软件，我们可以清晰地看到，左侧上部从高到低列出卖出价格与卖出量；左侧中部从高到低列出买入价格与买入量。股市中的买方或者卖方，通过这些交易信息，决定是否买入股票或者卖出股票。

每一个即时的成交价格出现，都是按照上述讲到的过程，在买卖双方达成价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

与数量的共识之后才形成的（如图2-25所示）。

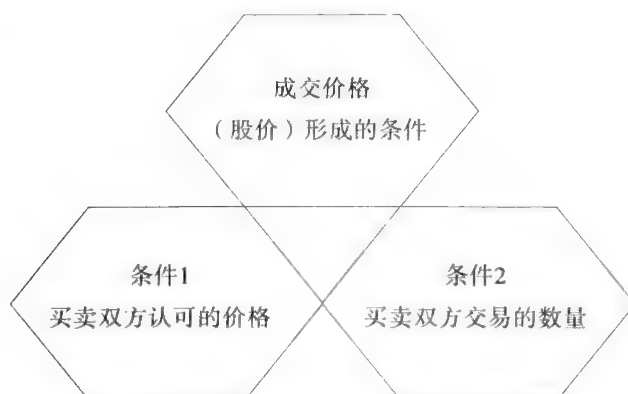


图2-24 成交价格形成的两个条件



图2-25 成交价格形成的示意图

五、股价涨跌是怎么形成的

在股市交易中，买卖双方对价格认可是必要的条件，而对于量，理想状态是买入方买入的量与卖出方卖出的量相等，但是在真正的交易中经常出现交易的量差，也就是出现买方买入量大、卖方卖出量少，形成买入量差；或者卖方卖出量大、买方买入量少，形成卖出量差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

如图2-26所示，买卖双方在8.14元达成价格共识，买入方买入65手，但是卖出方卖出量是83手，达成此次交易后，卖出方还剩下18手。

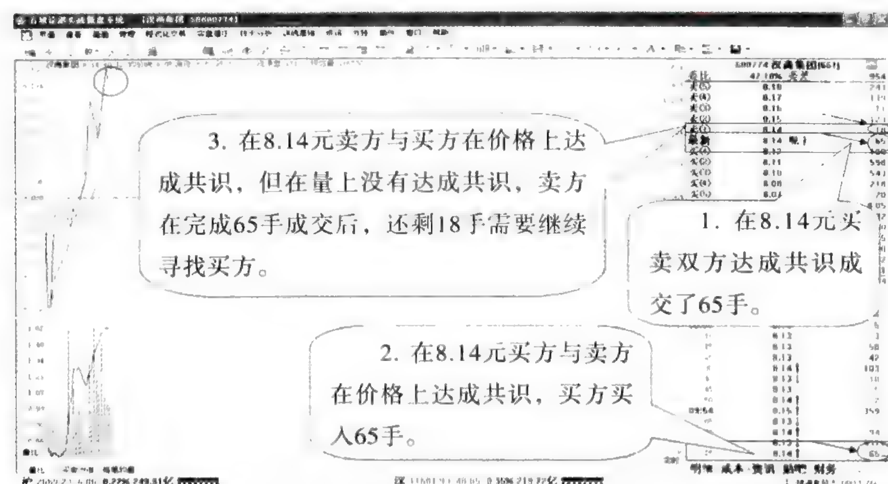


图2-26　卖出量差形成

卖出方在8.14元没有卖出的18手，就是卖出量差。只有出现新的买方认同8.14元的价格，将卖方想卖出的18手买去，该股票的价格才有机会针对更高的价格8.15元进行交易，形成股票价格从8.14元向着8.15元的上涨。

否则，卖方在8.14元这个价格的18手一直没有买方买入，卖方会降低价到8.13元与买方成交，这样形成了股票价格的下跌（如图2-27所示）。

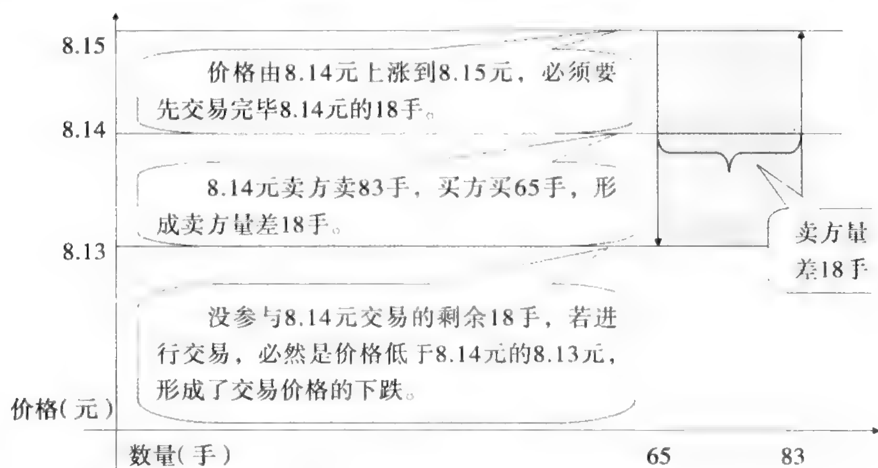


图2-27　卖出量差形成的示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

反之，买入方想在8.14元买入83手，而卖出方只有65手可卖，在8.14元成交65手之后，存在买方量差18手。买方还想继续在8.14元买入18手，此时价格下跌到8.13元的条件是必须要让8.14元买入的18手成交。而价格上涨到8.15元，只要买入8.15元卖出数量即可形成价格的上涨，不需要让8.14元的18手买入量差成交（如图2-28所示）。

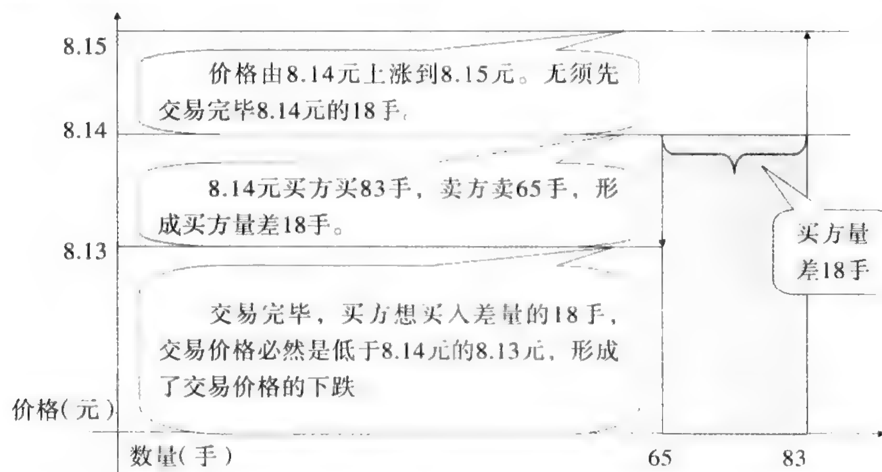


图2-28 买入量差形成的示意图

可见，股价的涨跌原因有两个：一个是买卖双方必须要交易，才能出现价格的涨跌；另一个是买卖双方存在量差（如图2-29所示）。

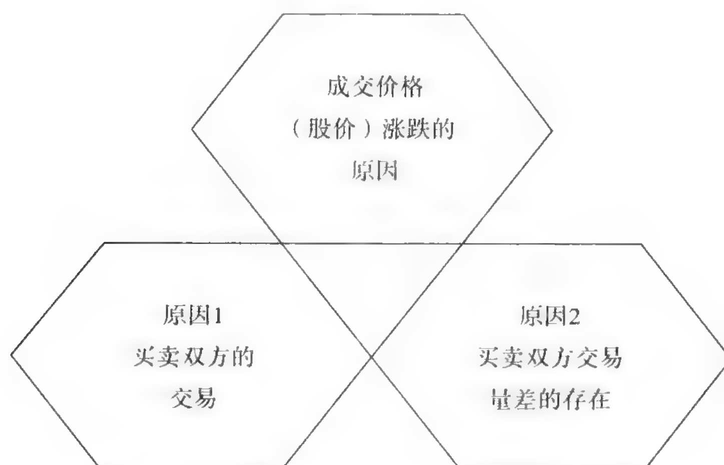


图2-29 成交价格涨跌形成的两个条件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

六、趋势是怎么形成的

价格按照时间顺序排列起来，就形成涨跌；涨跌的走势，就形成了趋势。通过前面两部分，我们得知价格是由买卖双方相互认可，并通过交易一定的数量所形成的（如图2-30所示）。

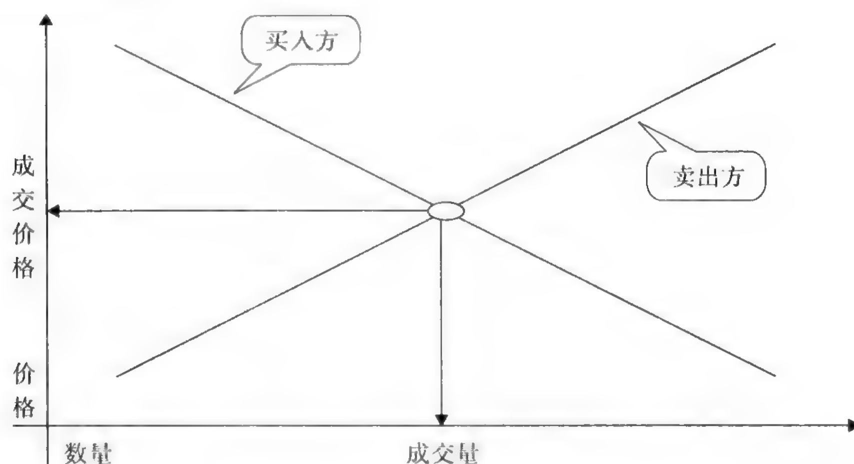


图2-30 成交价格形成的示意图

之后我们又了解到价格涨跌与买方和卖方形成的量差有关。形成买入量差，在买入量差的价格位置有支撑，造成股价上涨（如图2-31所示）。

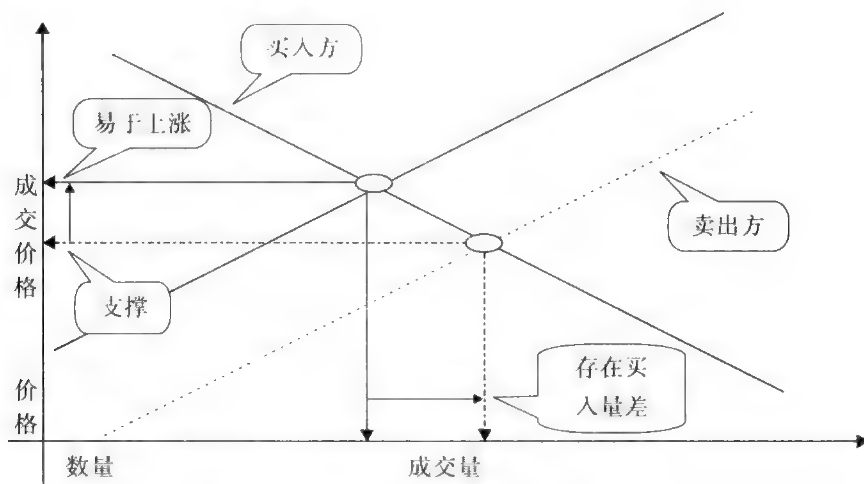


图2-31 成交价格上涨的示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

形成卖出量差，在卖出量差的价格位置有阻力，造成股价下跌（如图2-32所示）。

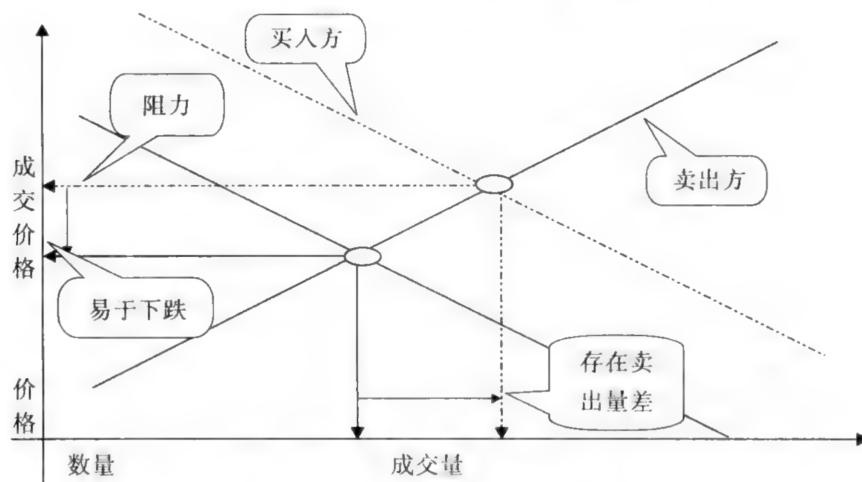


图2-32 成交价格下跌的示意图

按照时间顺序，将每一个成交价格（股价）示意图连接起来，就形成了价格走势图，由于买卖量差的原因，价格有涨有跌，将涨跌的成交价格连起来，就形成了股价趋势（如图2-33所示）。

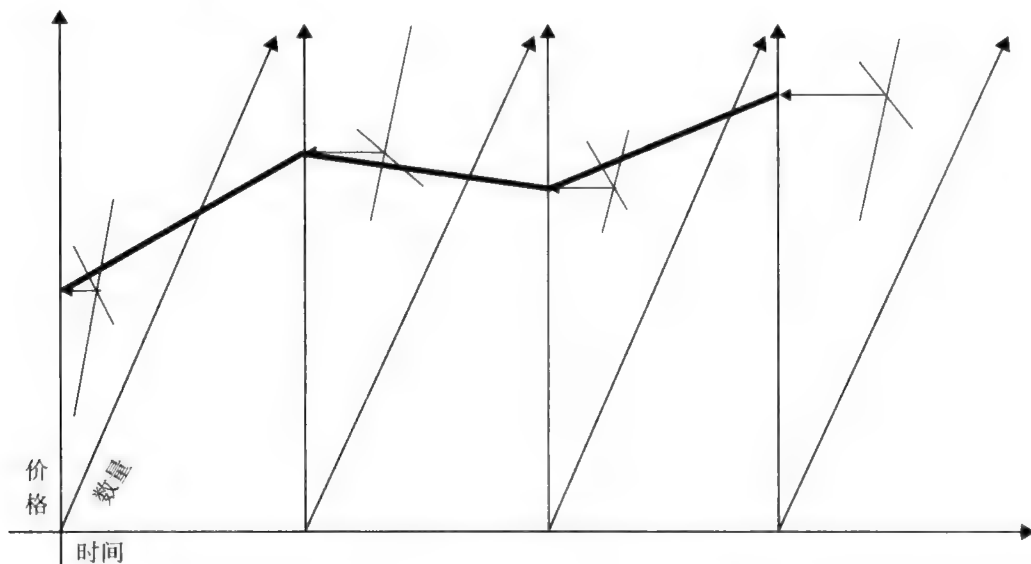


图2-33 涨跌趋势形成的示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

七、价格与趋势涨跌不需预测

现在如果询问：引起股价与趋势涨跌的主要原因是什么？相信很多读者都可以回答出正确的答案，这就是买卖量差。不论是股价的涨跌还是趋势的涨跌，其实价格都是表象，影响价格涨跌的内涵是买入与卖出的量差。以上规律在经济领域中全部适用，经济学家们已经总结出了上述的规律，只不过名称有些不同罢了。

在经济学中，买入方可称为需方，卖出方可称为供方；买入量差为需求大于供给，卖出量差为供给大于需求；供需双方达成共识形成的价格叫做均衡价格，供需双方达成共识所形成的成交量叫做均衡数量（如图2-34所示）

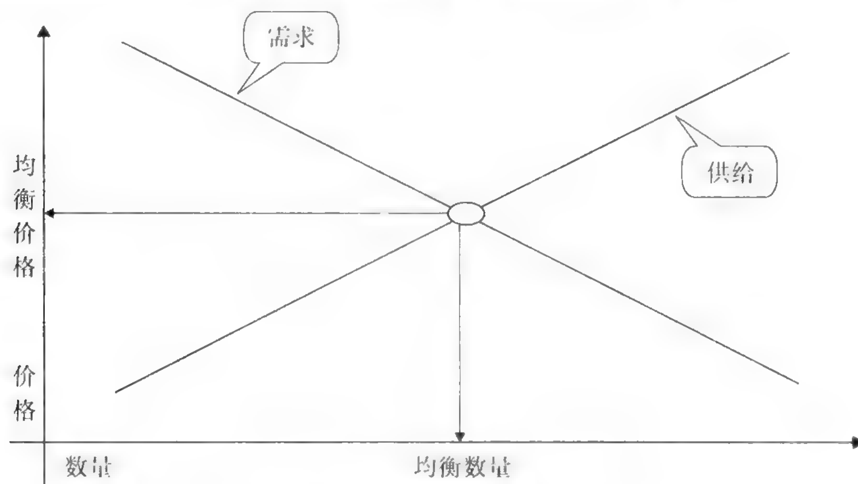


图2-34　均衡价格形成的示意图

英国剑桥大学经济学教授马歇尔对供需关系决定均衡价格理论做过一个相当贴切的比喻：单用剪刀的上半部分不能剪纸，单用剪刀的下半部分也不能剪纸，唯有剪刀上下两部分同时动作，才能剪纸。所以供给与需求任何一方不存在时，均衡价格都不会出现。

需求与价格呈现负向关系，也就是价格越高，需求量越少；价格越低，需求量越高。对于股市中的低价股，很多股民都敢于买入操作；而高价股却很少有股民敢于介入操作，就是需求规律造成的（如图2-35所示）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

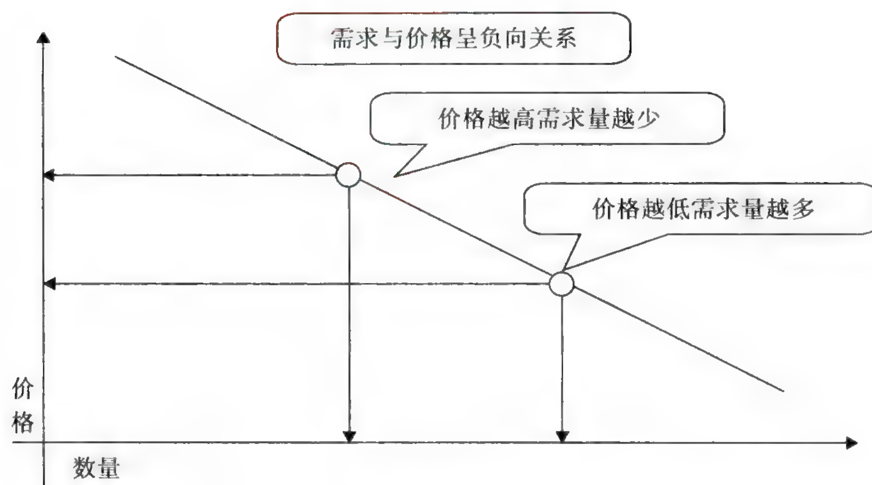


图2-35 需求与价格的关系

供给与价格呈现正向关系，价格越高，供给数量越多；价格越低，供给数量越少。股市中行情低迷的时候，股价下跌，成交量也大幅缩减；而行情启动，随着价格不断上涨，成交量也不断创出新高，就是供给规律造成的（如图2-36所示）。

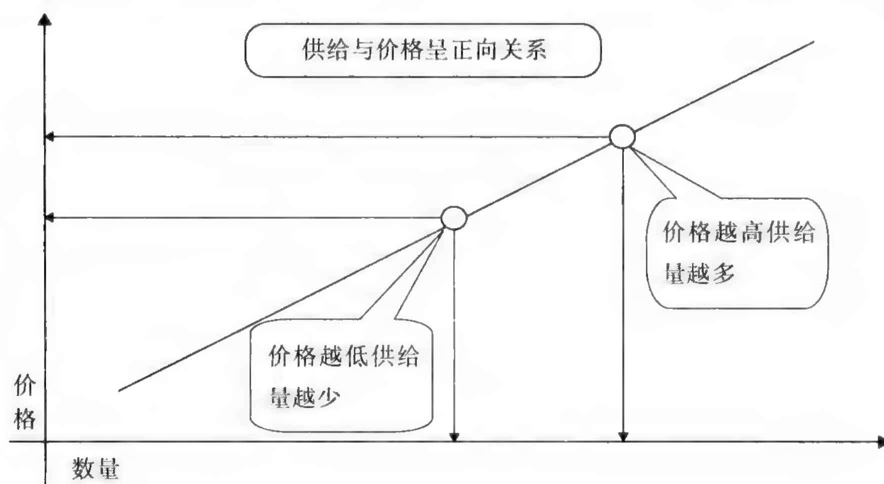


图2-36 供给与价格的关系

由此可以看出，股价也就是均衡价格的上涨，是需求大于供给造成的，也就是一直讲到的买入量差；而均衡价格的下跌，是供给大于需求造成的，也就是一直讲到的卖出量差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

八、价格涨跌的趋势规律

在股市操作中，每一位投资者都想做一个能够预测后市股价或者趋势涨跌的人，如果能够掌握这种技能，那么上涨介入、下跌卖出，获得利润将轻而易举。

根据买卖量差供需关系，这里总结出十六个涨跌规律。

规律一：供给不变，需求增加，均衡价格上涨，均衡数量增加（如图2-37所示）。

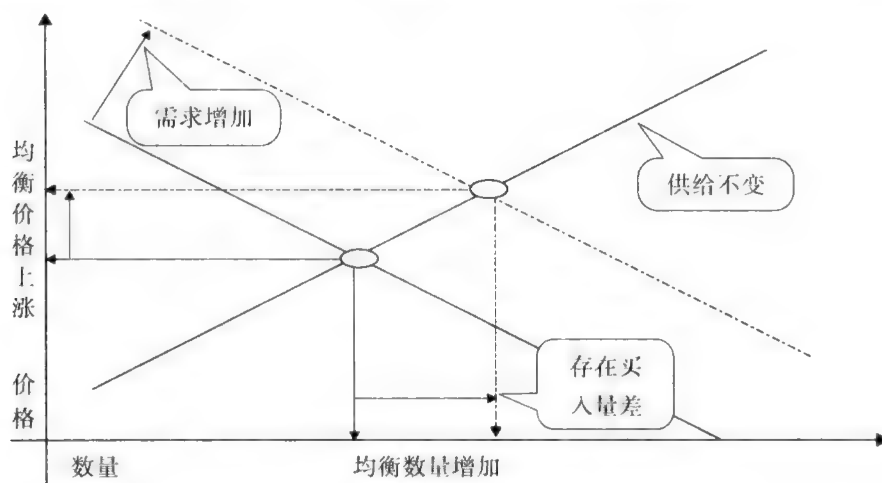


图2-37 供需关系引起的价格涨跌规律一

规律二：供给不变，需求减少，均衡价格下跌，均衡数量减少（如图2-38所示）

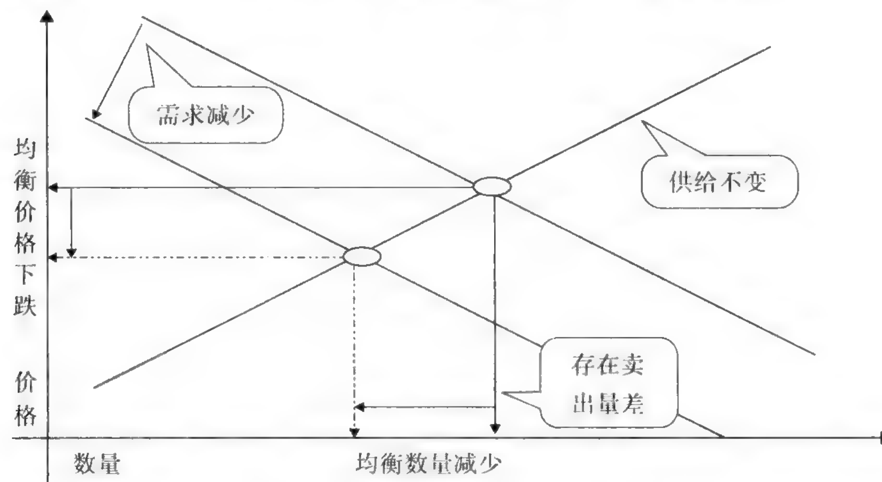


图2-38 供需关系引起的价格涨跌规律二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

规律三：需求不变，供给增加，均衡价格下跌，均衡数量增加（如图2-39所示）。

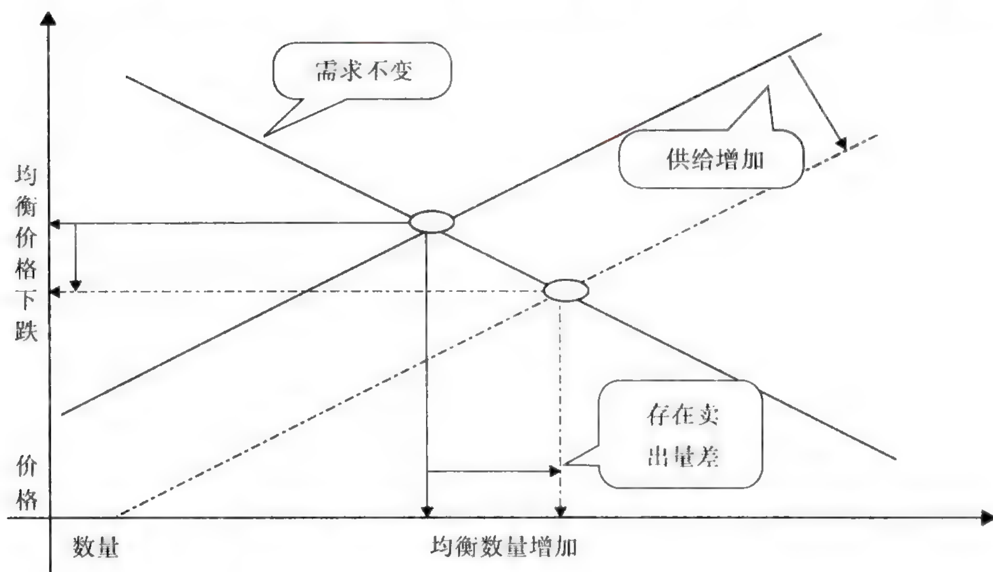


图2-39 供需关系引起的价格涨跌规律三

规律四：需求不变，供给减少，均衡价格上涨，均衡数量减少（如图2-40所示）。

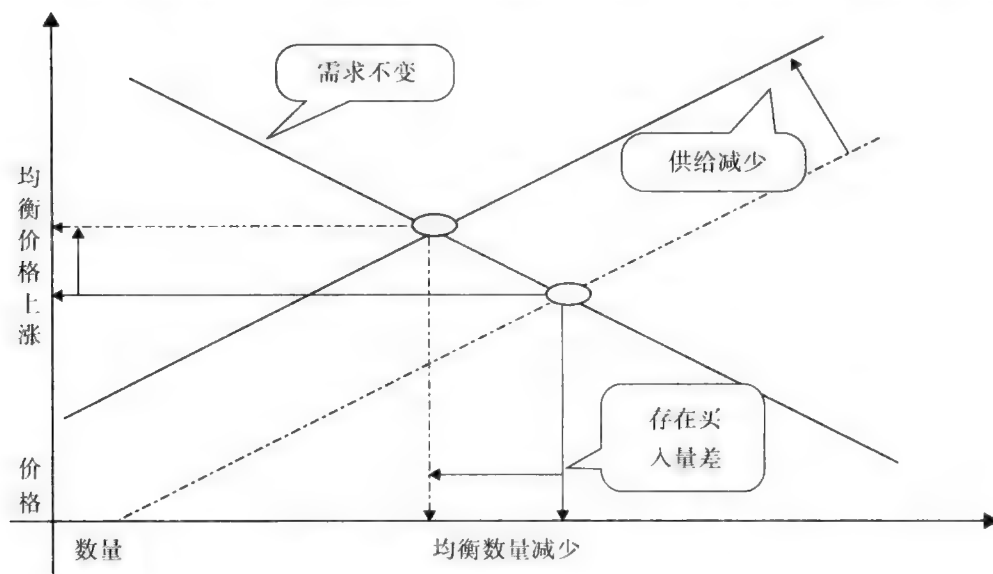


图2-40 供需关系引起的价格涨跌规律四

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

规律五：供需双方同方向变动，幅度相等，供给需求同时增加，均衡价格不变，均衡数量增加（如图2-41所示）。

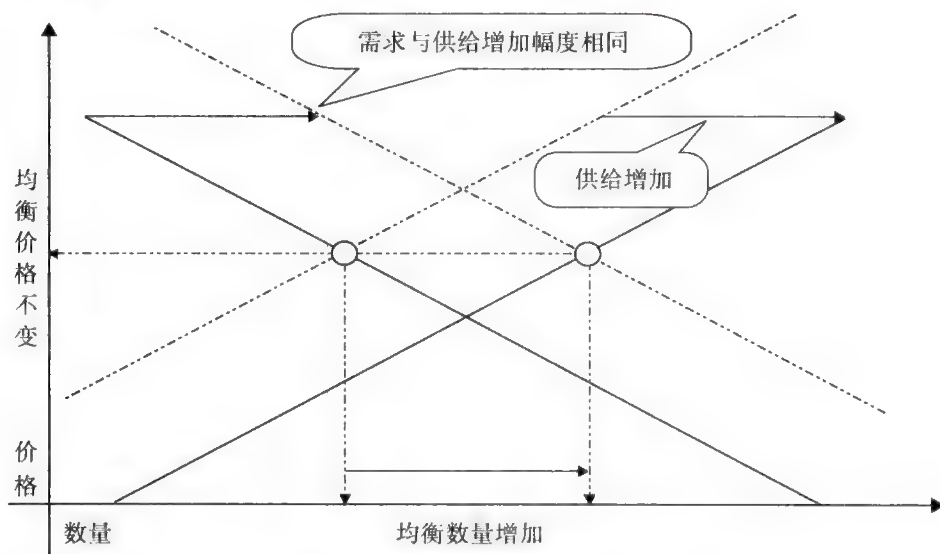


图2-41　供需关系引起的价格涨跌规律五

规律六：供需双方同方向变动，幅度相等，供给需求同时减少，均衡价格不变，均衡数量减少（如图2-42所示）。

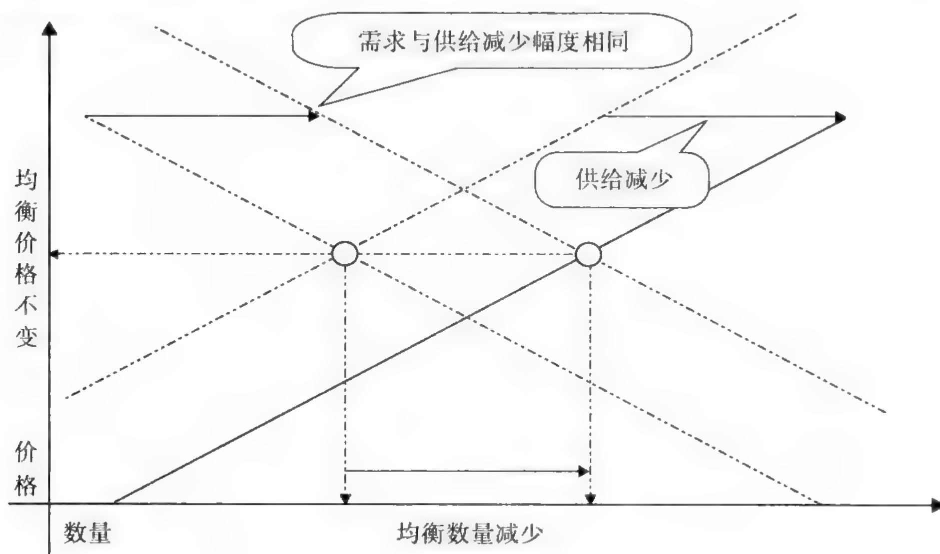


图2-42　供需关系引起的价格涨跌规律六

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

规律七：供需双方同方向变动，幅度不等，供给增加大于需求增加。相当于规律三，供给增加（如图2-43所示）。

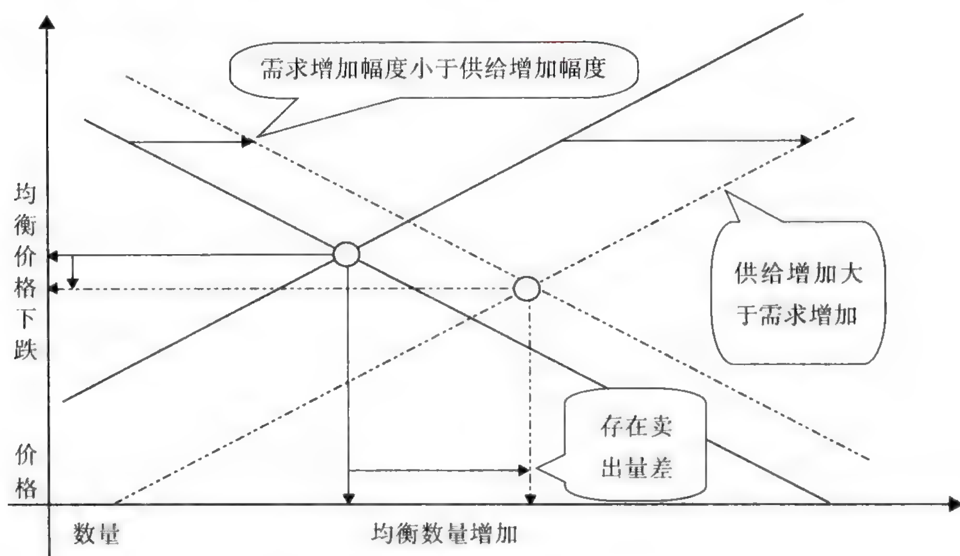


图2-43 供需关系引起的价格涨跌规律七

规律八：供需双方同方向变动，幅度不等，供给增加小于需求增加。相当于规律一，需求增加（如图2-44所示）。

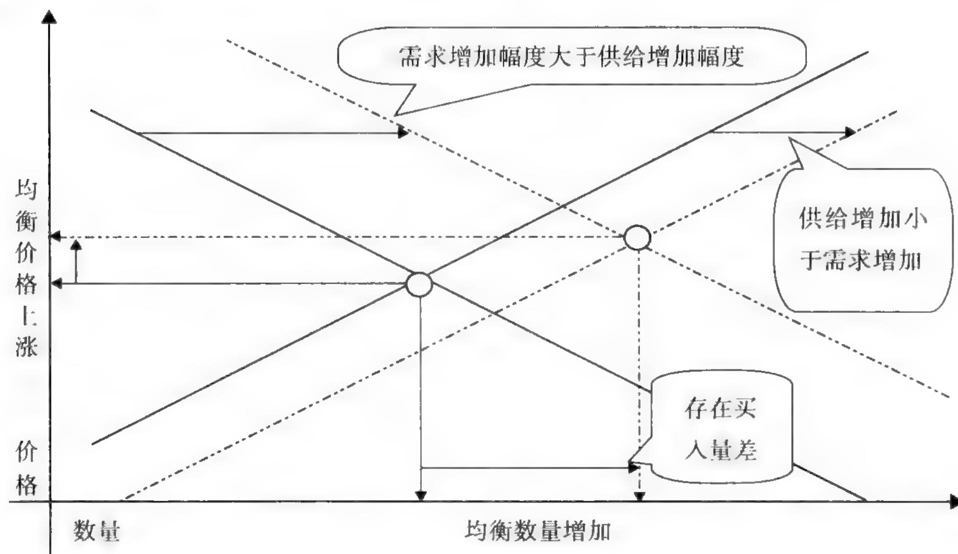


图2-44 供需关系引起的价格涨跌规律八

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

规律九：供需双方同方向变动，幅度不等，供给减少大于需求减少。相当于规律四，供给减少（如图2-45所示）。

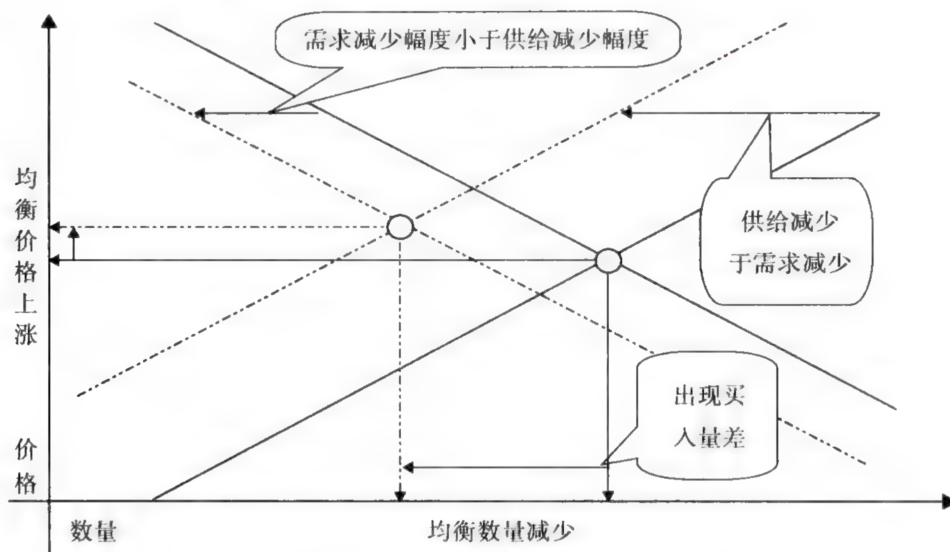


图2-45 供需关系引起的价格涨跌规律九

规律十：供需双方同方向变动，幅度不等，供给减少小于需求减少。相当于规律二，需求减少（如图2-46所示）。

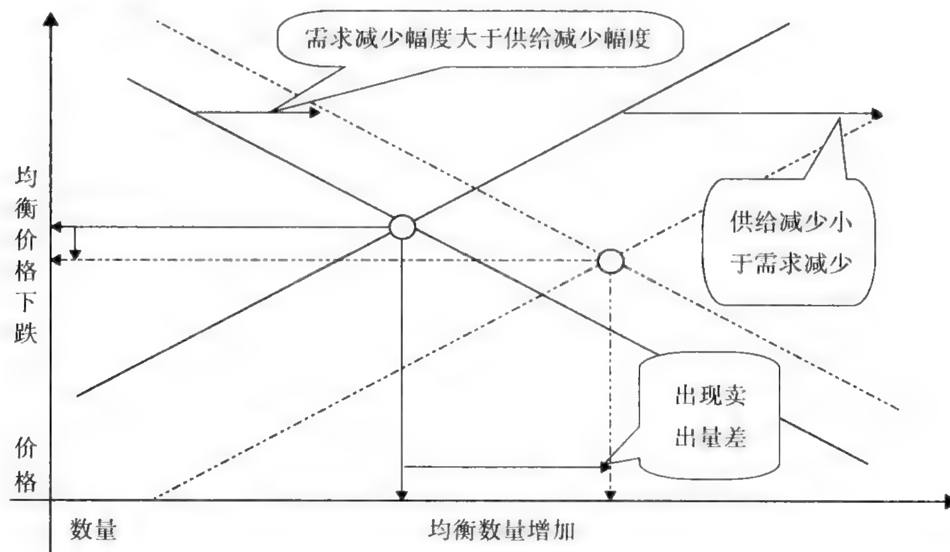


图2-46 供需关系引起的价格涨跌规律十

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

规律十一：供需双方反方向变动，幅度相等，需求增加而供给减少（如图2-47所示）。

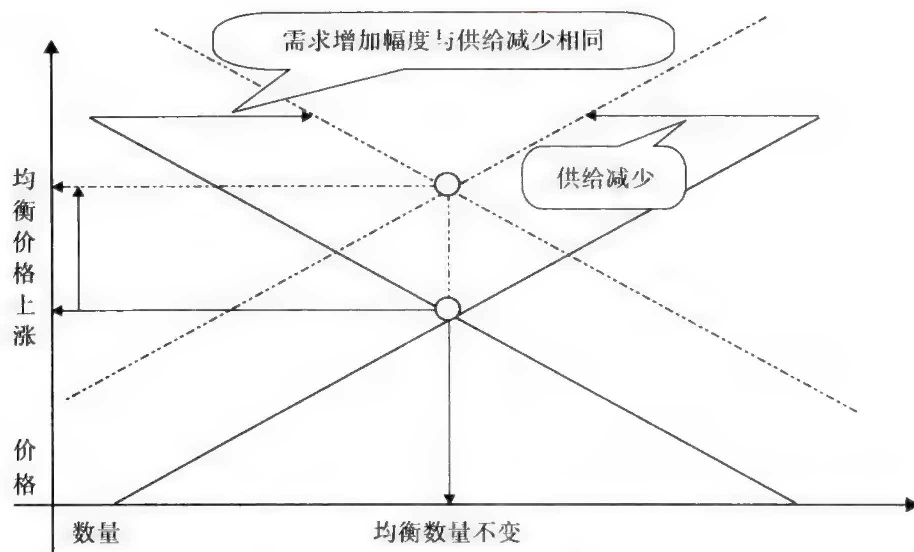


图2-47 供需关系引起的价格涨跌规律十一

规律十二：供需双方反方向变动，幅度相等，需求减少而供给增加（如图2-48所示）。

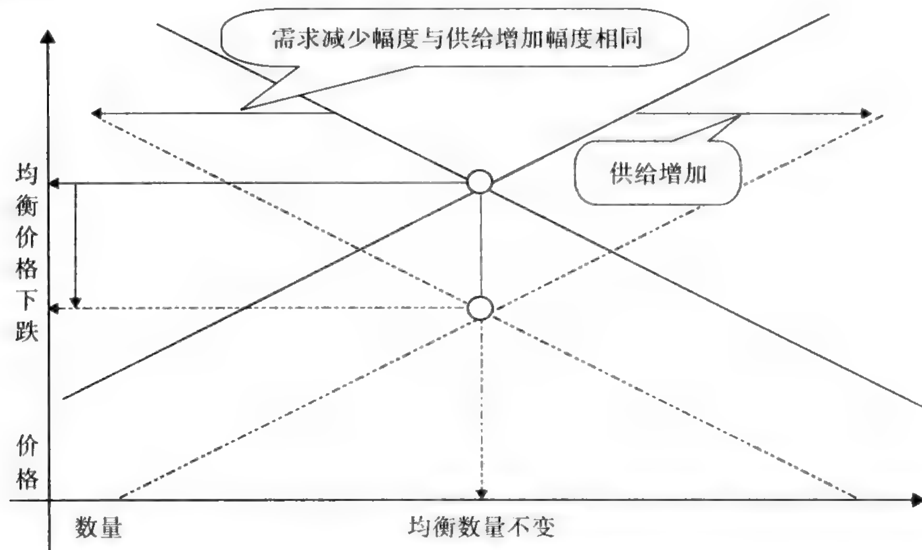


图2-48 供需关系引起的价格涨跌规律十二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

规律十三：供需双方反方向变动，幅度不等，需求增加大于供给减少。相当于规律一，需求增加（如图2-49所示）。

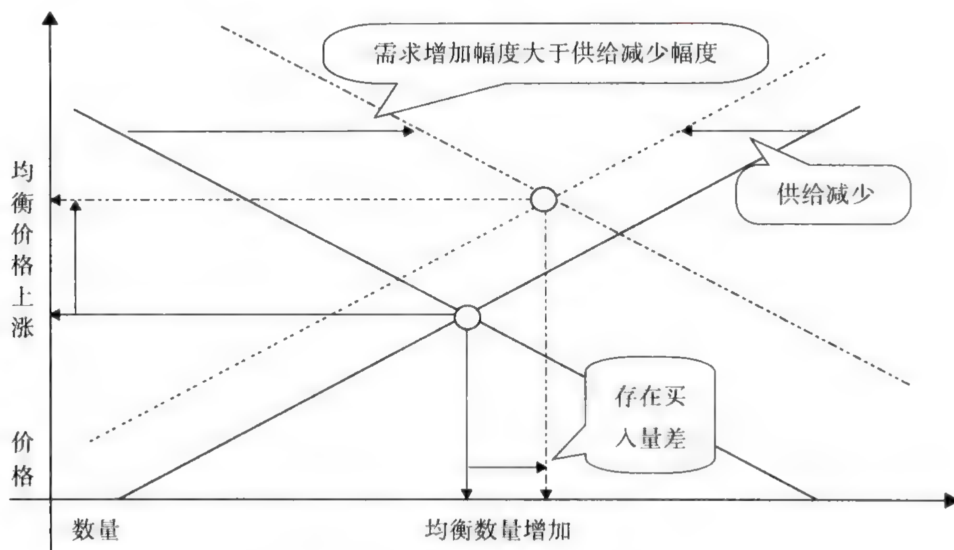


图2-49　供需关系引起的价格涨跌规律十三

规律十四：供需双方反方向变动，幅度不等，需求增加小于供给减少。相当于规律四，供给减少（如图2-50所示）。

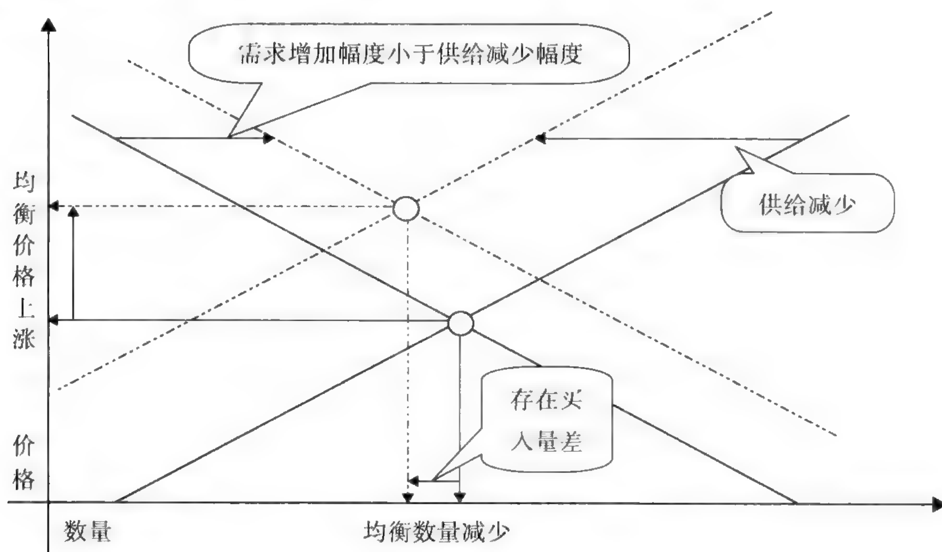


图2-50　供需关系引起的价格涨跌规律十四

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

规律十五：供需双方反方向变动，幅度不等，需求减少大于供给增加。相当于规律二，需求减少（如图2-51所示）。

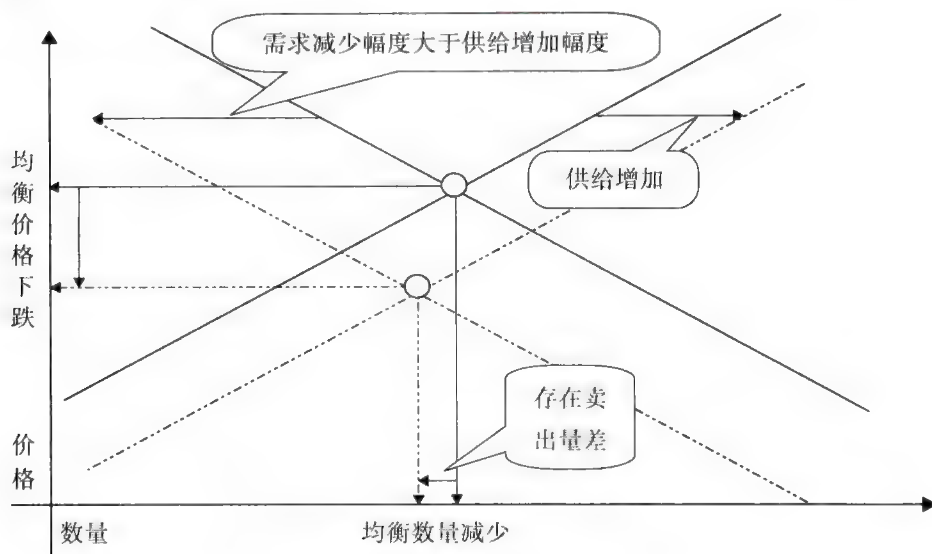


图2-51 供需关系引起的价格涨跌规律十五

规律十六：供需双方反方向变动，幅度不等，需求减少小于供给增加。相当于规律三，供给增加（如图2-52所示）。

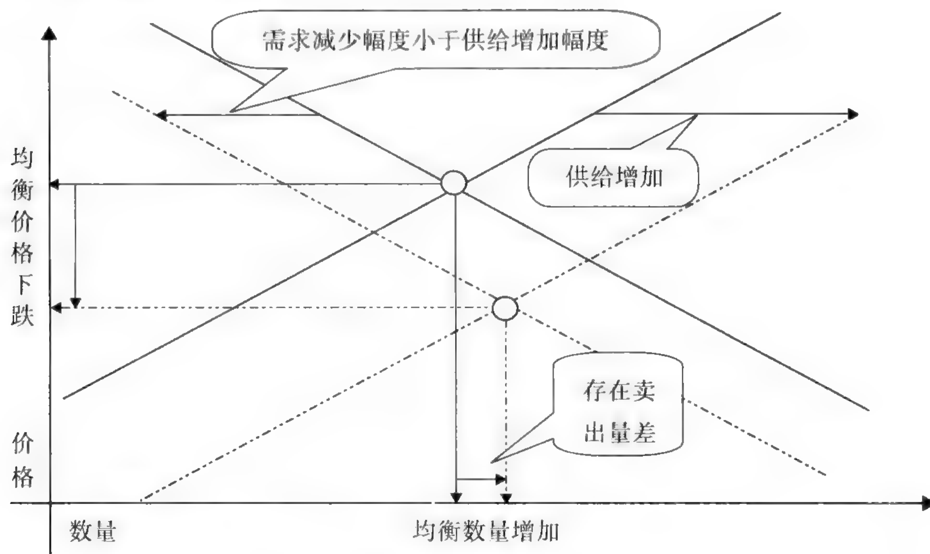


图2-52 供需关系引起的价格涨跌规律十六

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

非常清晰的涨跌趋势，根本不需要任何神秘的预测方法，通过供给与需求的十六种变动关系，投资者就可以将价格甚至数量的涨跌规律，阐述得非常清楚。

供需变动引起的涨跌有十六种规律，看似非常复杂，通过总结，我们可以看出，规律七到规律十六实际上就是在重复前面的六种规律，归纳之后，其实就是八种规律（如表2-2所示）。

表2-2 供需关系形成的涨跌规律

供需关系的变化			均衡价格	均衡数量	规律	供需增减	总结
供给不变		需求增加	上涨	上涨	规律一	需求增加	规律一
		需求减少	下跌	下跌	规律二	需求减少	规律二
需求不变		供给增加	下跌	上涨	规律三	供给增加	规律三
		供给减少	上涨	下跌	规律四	供给减少	规律四
同方向变动	幅度相等	供给需求增加	不变	上涨	规律五	供需不变	规律五
		供给需求减少	不变	下跌	规律六	供需不变	规律六
	幅度不等	供给增加大于需求增加	下跌	上涨	规律七	供给增加	规律三
		供给增加小于需求增加	上涨	上涨	规律八	需求增加	规律一
		供给减少大于需求减少	上涨	下跌	规律九	供给减少	规律四
		供给减少小于需求减少	下跌	下跌	规律十	需求减少	规律二
反方向变动	幅度相等	需求增加供给减少	上涨	不变	规律十一	需求增加	规律十一
		需求减少供给增加	下跌	不变	规律十二	供给增加	规律十二
	幅度不等	需求增加大于供给减少	上涨	上涨	规律十三	需求增加	规律一
		需求增加小于供给减少	上涨	下跌	规律十四	供给减少	规律四
		需求减少大于供给增加	下跌	下跌	规律十五	需求减少	规律二
		需求减少小于供给增加	下跌	上涨	规律十六	供给增加	规律三

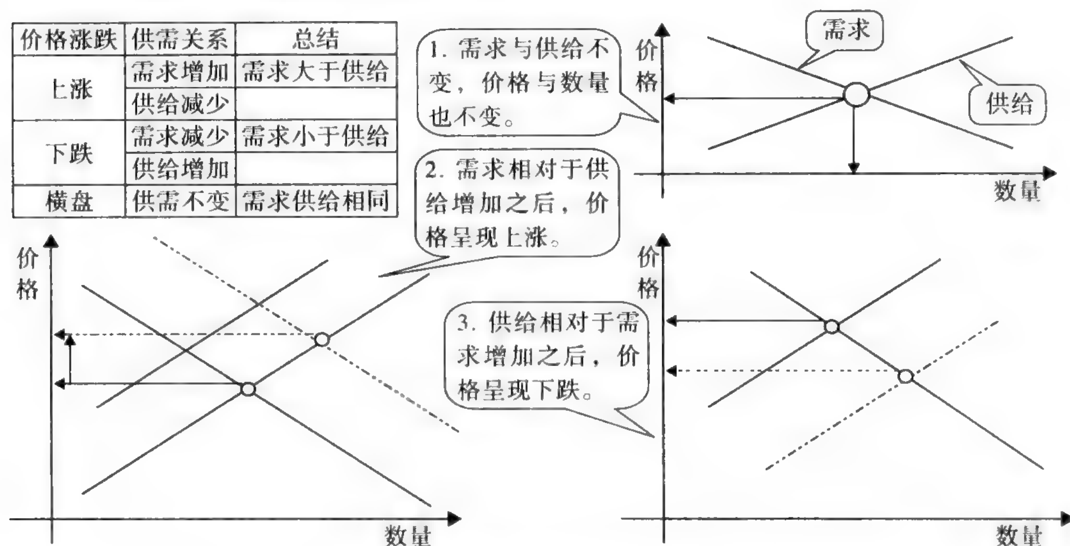
八种规律，我们还可以进一步归纳成三种规律，在需求与供给不变的基础上，均衡价格也是不变动的；而需求相对于供给增加之后，均衡价格上涨；供给相对于需求增加之后，均衡价格下跌（如图2-53所示）。

价格与趋势涨跌形成的秘密，我们已经知道了。不需要去预测，只要知道供给与需求之间的关系，就可以知道价格与趋势是上涨还是下跌，亦或是横盘。

因此，只要能够知晓供给与需求的状态，投资者就可以把握价格与趋势的涨跌。只要知晓筹码密集峰区域供给与需求的状态，就能够判断筹码密集峰的属性。需求大于供给的时候，筹码密集峰就是机构投资者的筹码；需求小于供给的时候，筹码

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

密集峰就是个人投资者的筹码。现在所有的问题都集中在股市的需求与供给怎样表达上了，这是下面要解决的问题（如图2-54所示）。



价格涨跌	供需关系	总结
上涨	需求增加	需求大于供给
	供给减少	
下跌	需求减少	需求小于供给
	供给增加	
横盘	供需不变	需求供给相同

图2-53 供需关系形成的涨跌规律总结

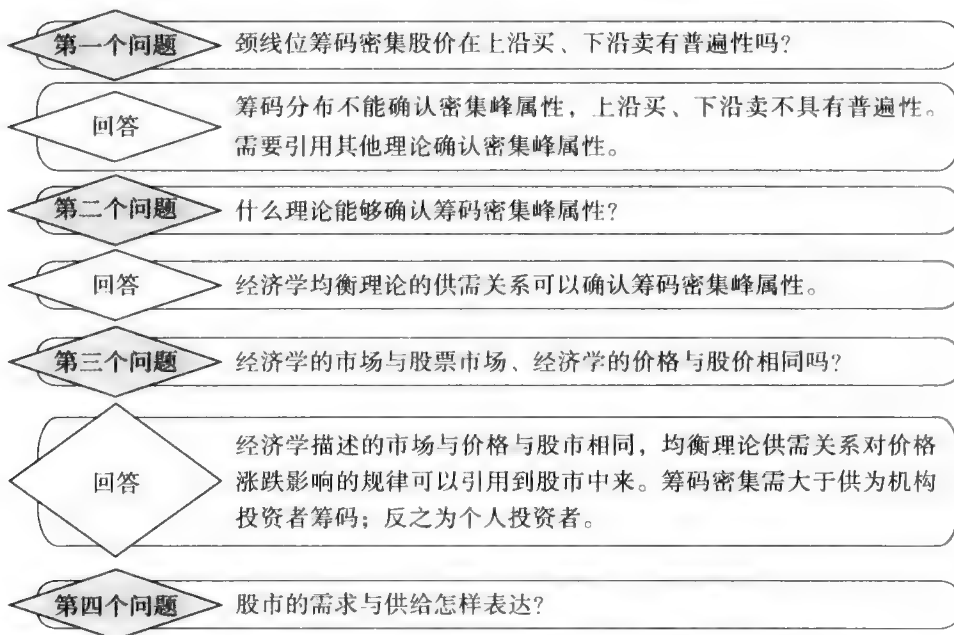


图2-54 推演苹果模型第三个问题的解答与第四个问题的提出

本书接下来的第三章，将详细解答图2-54中的第四个问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第三章

股市的需求与供给
——十倍股选择的经济学原理



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

对于个人投资者而言，机构是怎样买卖股票的？为什么机构介入某一只股票，股票的价格就会上涨？不知道其中的答案就会觉得很神秘。本节将揭秘机构做盘的方法，但这不是泄露天机，而是为了推导出股市需求与供给表达的方法，以便确认筹码密集峰的属性。

一、股票市场的需求

在经济学理论中，供给曲线与需求曲线都有它们各自的表达公式与计算方法。但是，这在股市中却不太适用。我们需要找到更适合股市的表达方式。

需求在经济学中的定义为：消费者在一定价格条件下，愿意并且能够购买某种商品或劳务的数量。消费者对商品或者劳务的需求由两个基本条件构成：一是消费者愿意购买；二是消费者有支付能力。消费者对一定商品所愿意支付的价格，可称为需求价格；消费者对一定商品所愿意购买的数量，称为需求数量（如图3-1所示）。

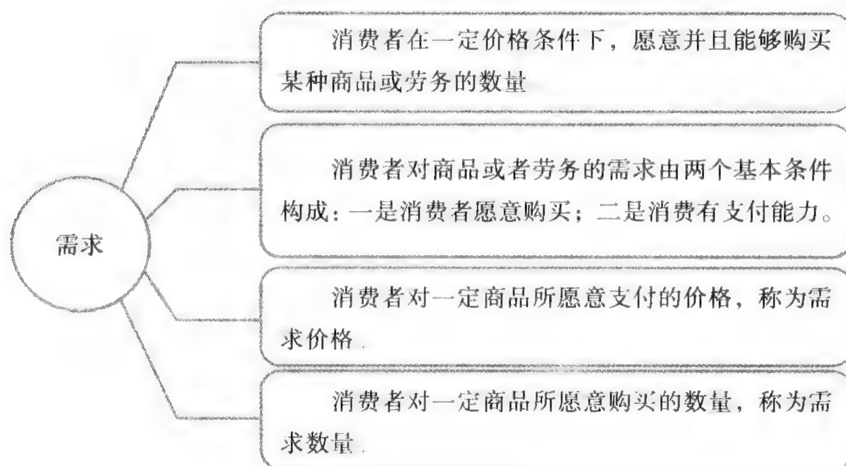


图3-1 需求的定义

在股市交易中，成交的价格与成交的数量就是做多一方（买方）愿意并且能够支付的价格与购买的数量（如图3-2所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

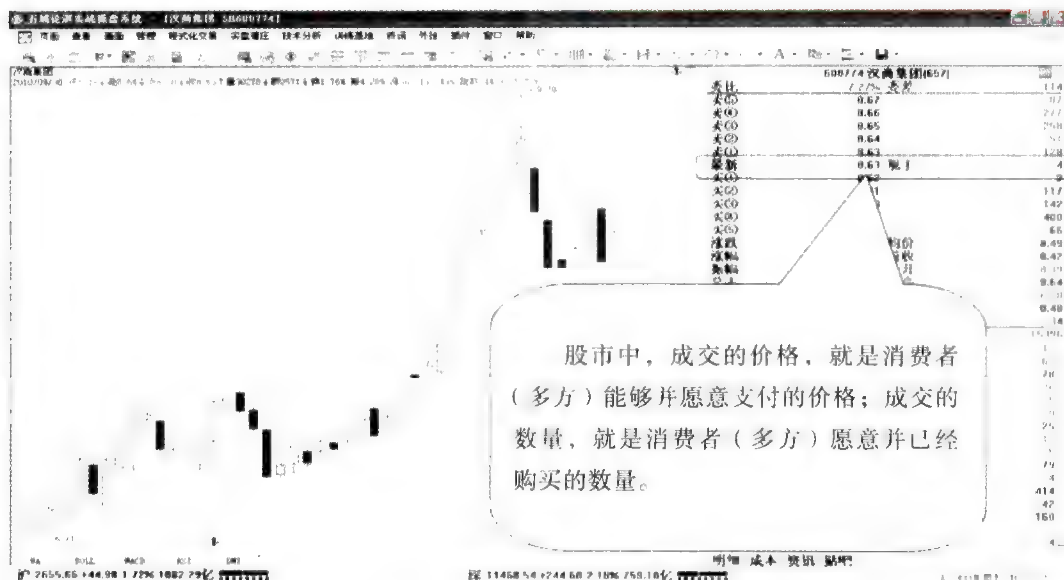


图3-2　需求在股市中的表示

在股市中，多方看涨，会采取购买行为，这体现出对股票的需求。因此，股市中的成交价格与成交数量，体现着股票市场的需求一方具有的愿意购买的能力，并已经购买的状态（如图3-3所示）。

股市需求

消费者（多方）在一定价格条件下，愿意并且能够购买某种商品或劳务（股票）的数量

消费者（多方）对商品或者劳务（股票）的需求由两个基本条件构成：一是消费者（做多）愿意购买；二是消费者（多方）有支付能力

消费者（多方）对一定商品（股票）所愿意支付的价格，称为需求价格（成交价格）。

消费者（多方）对一定商品（股票）所愿意购买的数量，称为需求数量（成交数量）

图3-3　股市需求的定义

股市的成交价格也是均衡价格，是由供给与需求的关系产生的。如果成交价格体现需求的话，那么影响股市价格的涨跌最为重要的因素就是供给了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

二、股票市场的供给

供给在经济学理论中的定义为：生产者在某一时刻和各种可能的价格水平上，对某种商品或者劳务愿意并且能够提供的数量。作为现实中的供给，要同时具备两个条件：一是生产者有出售商品的愿望；二是生产者有提供商品的能力。生产者为提供一定量商品所愿意接受的价格被称为供给价格；生产者为提供一定量商品所愿意接受的数量被称为供给数量（如图3-4所示）。

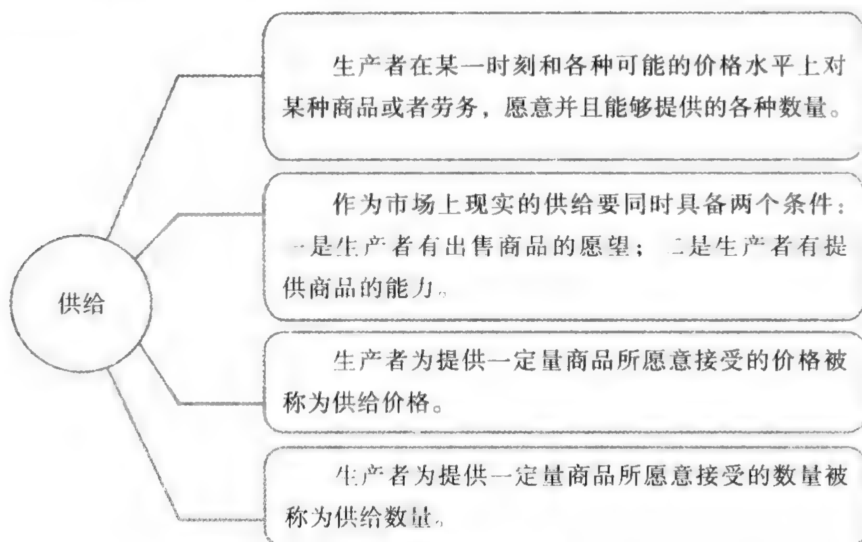


图3-4 供给的定义

与理论上的需求与供给含义相比较，股市供给与需求的概念有所不同。如果说需求可以表示为表象的成交价格与成交量的话，那么供给就是内在的成交价格与成交量（如图3-5所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

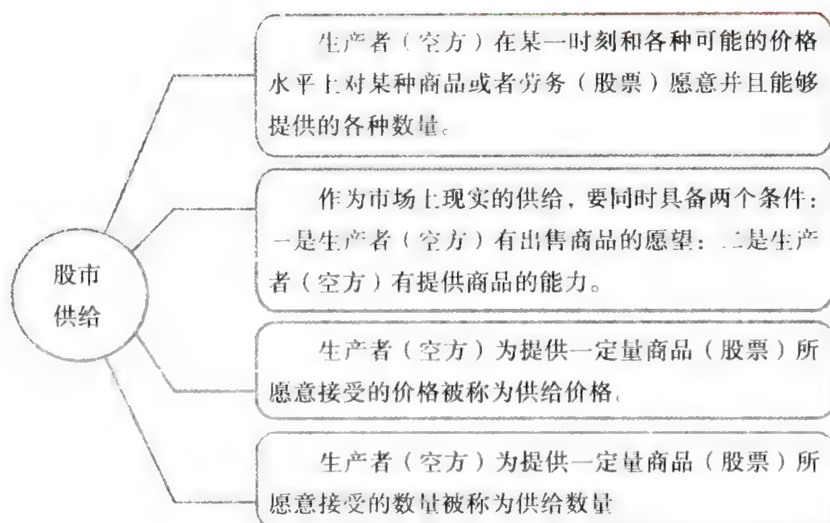


图3-5 股市供给的定义

相对于经济学理论供给的定义，在股市中，生产者就是供给方（空方），他们什么时候有出售股票的愿望，他们提供股票的能力有多少，都是无法直接从股票市场上得到相应的数据，还需要进一步研究。

三、股票市场的多方与空方

股票市场与经济学理论中讲到的由供需双方形成的市场有一定的差别，经济学中的市场供方与需方是不会改变彼此间的角色的。例如，一位服装消费者与服装生厂商、服装零售商之间的供需关系很难转变。也就是说，终端消费者通常不会将购买的服装再转卖给服装零售商，而服装生产商通常也不会回收各级批发商以及零售商的服装，因此经济学理论中的市场是一个复杂的直线关系，由源头的供给经过复杂的过程，一直到终端的需求（如图3-6所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

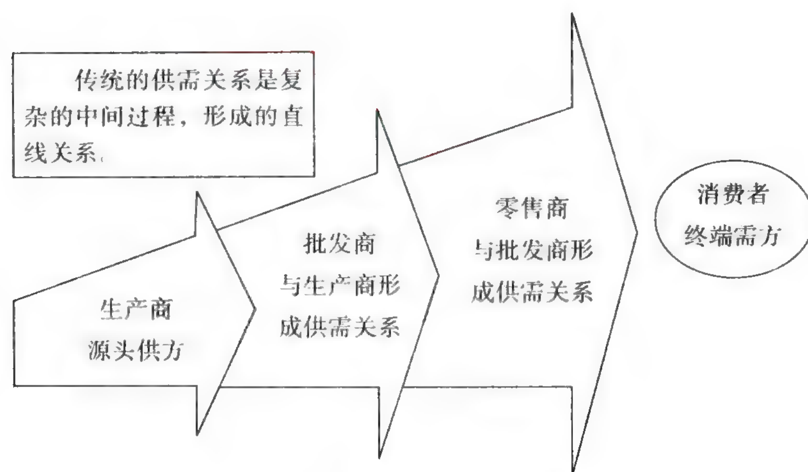


图3-6 传统供需关系示意图

而股市的供需关系是由简单的中间过程形成复杂的循环关系。需求方对股票现在的价格有支付能力，认同现在的价格，所以现价买入股票，变为多方。在市场条件达到需求方卖出条件的时候，需求方因为拥有股票，并愿意以当前的价格提供股票，需方又转变为供方（如图3-7所示）。

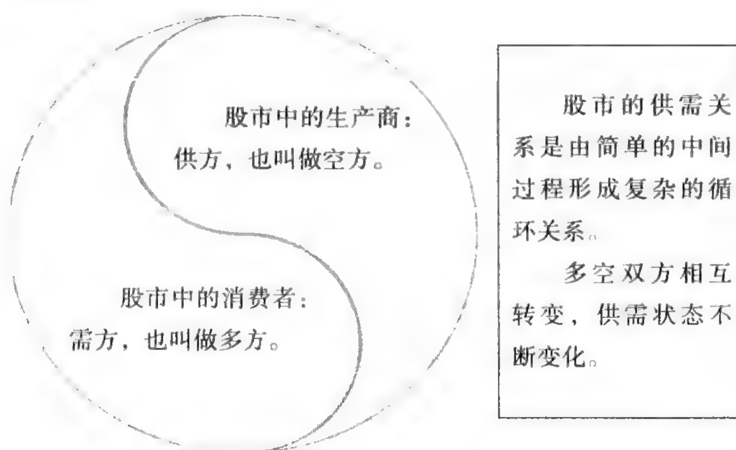


图3-7 股市供需关系示意图

因此，股市的供需双方只要能够得到一方的价格与数量，就等于得到了另外一方的价格与数量，只不过现在的需求数量是以后的供给数量，现在的供给数量是以后的需求数量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

四、股市供需关系的四个要点

股市中，供需关系的变化会引起价格的涨跌，供需关系的延续会形成趋势。因此，研究股市中的供需关系及其变化的延续，就能够把握股市的涨跌与趋势的延续

股市需方，也就是多方买入的价格与数量，就是市场的均衡价格与均衡数量。因为股市的供需双方角色是可以相互转换的，在一定的条件满足之后，多方可以转变为空方，需求方可以转变为供给方。既然需求方的价格与数量就是成交价格与成交数量，那么我们可以据此推导出，现在需求方的成交数量也就是以后供给方的供给数量。

由此，形成了以下四个要点（如图3-8和图3-9所示）。

1. 供需关系形成涨跌。

2. 成交价与成交量是均衡价格与均衡数量，也是需求价格与需求数量。

3. 股市的多方在一定条件满足后，可以转变为空方，也就是说股市需求方在一定条件满足后，可以转变为供给方。

4. 供需双方在股市中可以相互转换，那么研究需求价格与需求数量，就可以得到供给的数量与价格。这点非常重要。

供需关系形成涨跌	股价的涨跌是由供需关系形成的，总体上，需求大于供给，股价上涨；供给大于需求，股价下跌。因此，研究并确定股市需求与供给的价格与数量，是把握股价涨跌的要素。
成交价是需求价格	股市成交价是供需双方认可形成的均衡价格，它符合需求方愿意并能够支付的两个条件，因此也是需求价格，成交量也是需求量
多空互换供需循环	传统的供需关系是直线关系，股市的供需关系多方与空方在价格合适的前提下可以互换转换。
需求量也是供给量	既然需求价格下的需求数量在一定条件下可以转换为供给，那么研究历史的需求价格与数量，便可确认后市的供给数量。

图3-8 股市供需关系的四个要点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

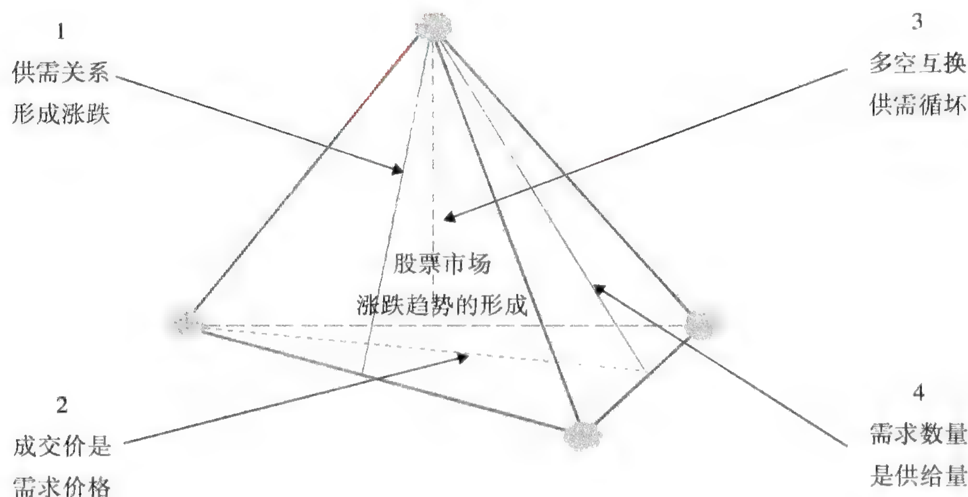


图3-9 股市供需关系四个要点示意图

五、供给数量与量差

既然股市中的需求价格与数量就是成交价格与成交数量，而成交价格与成交数量又是供需双方交易形成的均衡价格与均衡数量，在股市中需求与供给又能够相互转换，成交价与成交数量是不是就能够简单地被认为就是供给价格与供给数量了呢？

投资者不能这么理解，如果这么理解，那么股市的价格也就没有涨跌，而没有涨跌的股市，价格维持在一个位置上，趋势也就会长期横盘，相当于没有趋势了。

如此理解的错误之处，在于忘记了一个重要的内容，它的名字叫做“量差”。股价涨跌一节中讲到了股价能够形成涨跌，是因为供需双方在交易的时候存在量差。当供需双方对价格认同，但是对量不认同的时候，就有供给大于需求或者需求大于供给的现象出现，由此形成了均衡定价的涨跌。

量差的研究，是确定供给数量与供给价格的重要环节。先模拟一个简单的量差关系。某只个股在一段时间的拉升中，其收盘价（图3-10中以细线表示）一直在均衡价（图3-10中以粗线表示）之上运行。收盘价格是收盘前10分钟内所有成交量与成交额的均价，而均衡价格是全天4个小时交易的所有成交量与成交额的均价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

收盘价格与均衡价格，不仅仅是一种价格，它们是由成交量与成交额的相互关系得到的价格。当收盘价格高于均衡价格的时候，就说明全天有更多的成交量是在收盘成交量之下完成的，这样就形成了成交量之差

在下方成交的资金不可能正好全部买入，而那些没有买入的资金，还在等待着价格的调整再买入，这种状态就对价格形成了支撑，而全天已经买入的那些成交量与收盘成交量之差，就是买入量差，这个量差的存在，支撑着价格的上涨（如图3-10所示）。

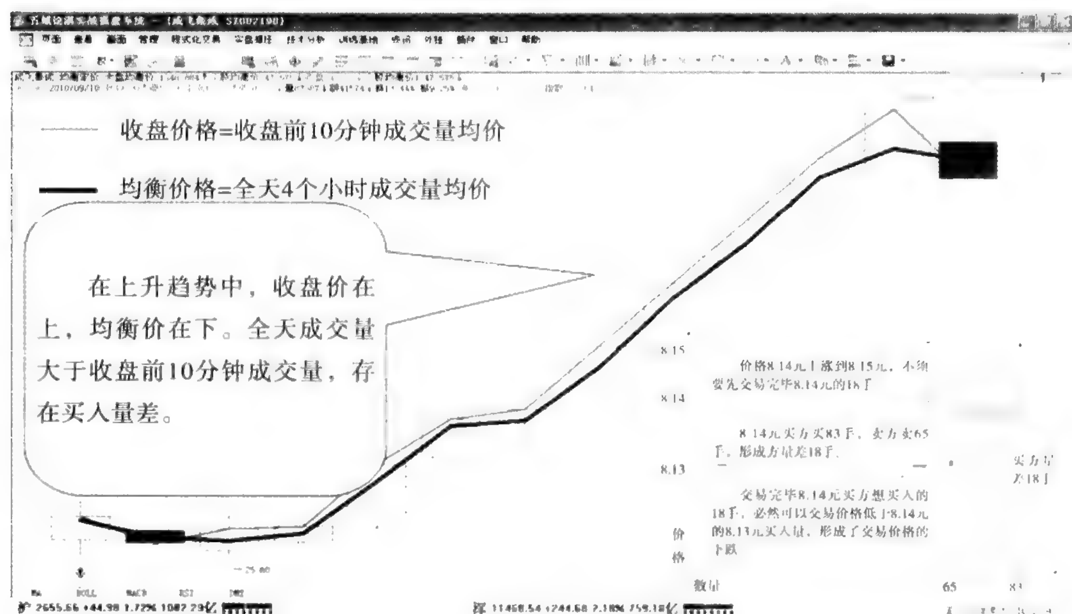


图3-10　简单量差关系模拟（1）

反之，当收盘价格低于均衡价格的时候，收盘前买入的成交量远远小于全天交易的成交量，这些成交量都会等待着股价反弹卖出，而那些没有在均衡价格上买入股票的资金，便不会再次买入了。这样全天的交易成交量就会与收盘价格成交量形成卖出量差，卖出量差的存在，压制着价格不断下跌（如图3-11所示）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

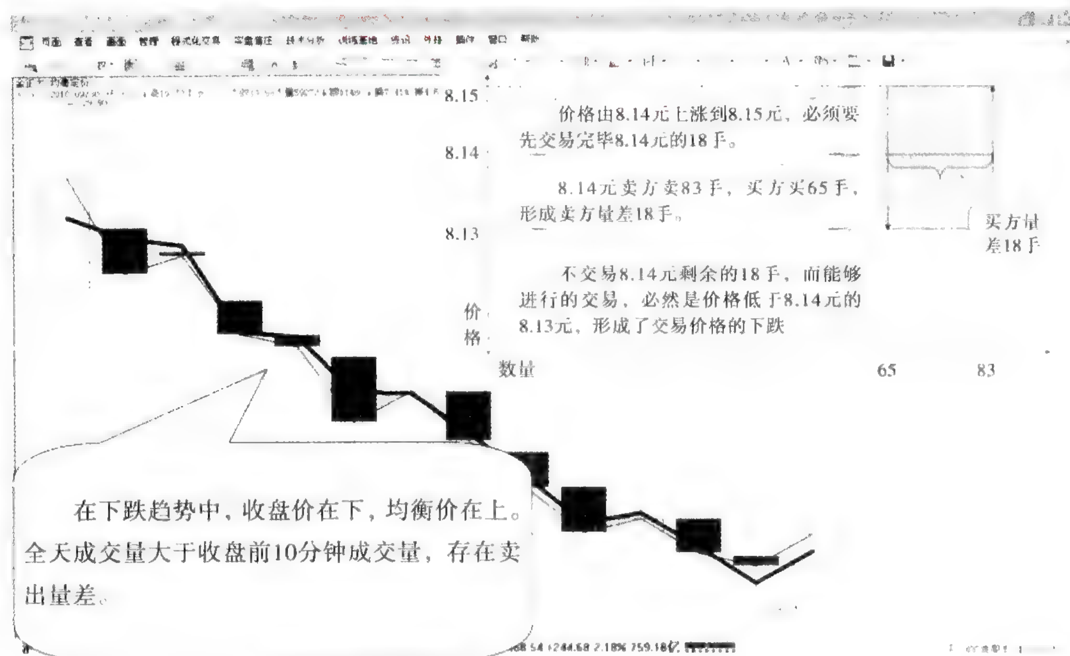


图3-11 简单量差关系模拟（2）

在此量差关系中，收盘价格代表了现价交易的需求，均衡价格代表了全天交易的需求，因为现在的需求也就是以后的供给，所以均衡价格代表了供给。而需求向着供给转变的过程，是由量差作为标准的。当量差为买入量差的时候，收盘价大于均衡价，属于需求大于供给，也就是均衡价格的成交量没有转化为供给量；而当量差为卖出量差的时候，收盘价小于均衡价，属于供给大于需求，因为这个时候均衡价格的成交量已经转化为供给量了。

供需关系影响均衡价格的十六个规律，在以量差为标准形成的规律指导下，让价格与趋势涨跌更加明确。

如果投资者对此量差模型不能立刻有效理解的话，下面将使用一个市场交易模型，以市场交易初始作为起点，列出股市现在的需求就是后市的供给形成的规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第四章

从供需转变看筹码密集峰



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

一、需求与供给的转化规律一——股价不跌

一家股份公司通过了证监会的审批，发行后上市。假设该公司在二级市场流通股份共有100股，排除一级市场因素，该公司上市第一天，该股股价在10元到15元区域，收盘在15元。投资者A在10元、11元、12元、13元、14元、15元处各买了10股，共持有60股。投资者B在11元处买入10股，投资者C在12元处买入10股，投资者D在13元处买入20股（如表4-1所示）。

表4-1 某上市公司流通盘持股投资者成本与数量统计（1）

价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	小计（元）	均价（元）
10	10				100	
11	10	10			220	
12	10		10		240	
13	10			20	390	
14	10				140	
15	10				150	15
总计	60	10	10	20	1240	12.4

投资者A持有60股，共投资750元，平均成本12.5元；投资者B持有10股，共投资110元，平均成本11元；投资者C持有10股，共投资120元，平均成本12元；投资者D持有20股，共投资260元，平均成本13元（如表4-2所示）。

表4-2 某上市公司流通股东投资者成本统计（1）

	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	60	750	12.5
投资者B	10	110	11
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
总计	100	1240	12.4

在随后的交易日中，如果需要股价的收盘价继续保持在15元，有两个条件：其一，投资者A、B、C、D所持有10元到15元的股票，不能在其成本价以下卖出；其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

二，为防止投资者A、B、C、D在其成本价以上赢利卖出，在12元到15元价位有买入挂单。买入这些卖出的股票，就可以保证股价不跌破15元（如图4-1所示）

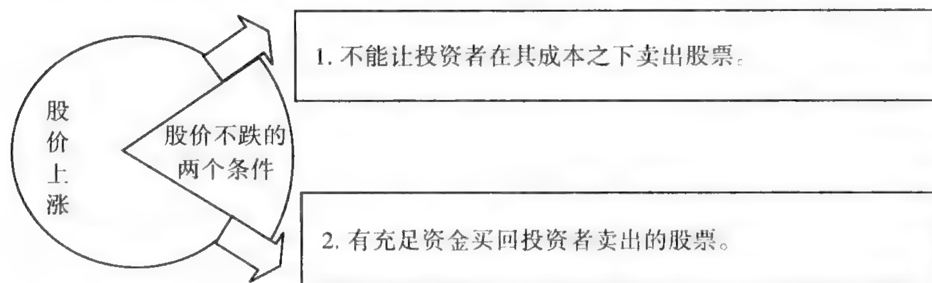


图4-1 股价不跌的两个条件（1）

市场中谁会主动去做维持股价的工作呢？天塌下来有高个子顶着，当然是投资者A，他所持有的股票数量最多，股价下跌对他的利益影响最大，因此投资者A会主动在股市中去维护股价不跌。

根据上述维持股价的两个条件，具体到投资者A，维护股价的行动如下

1. 投资者B、C、D所持有12元到15元的股票，确保其不能在其成本价以下卖出投资者B在其成本价11元附近卖出的几率很小，因此投资者A只要维持住12元到15元区域的价格不破即可。

2. 为防止投资者B、C、D在其成本价以上赢利卖出，在12元到15元价位需要有买入挂单。而需要的资金数量，就是投资者B、C、D所持有的全部股票数量40股的总量（如图4-2所示）。

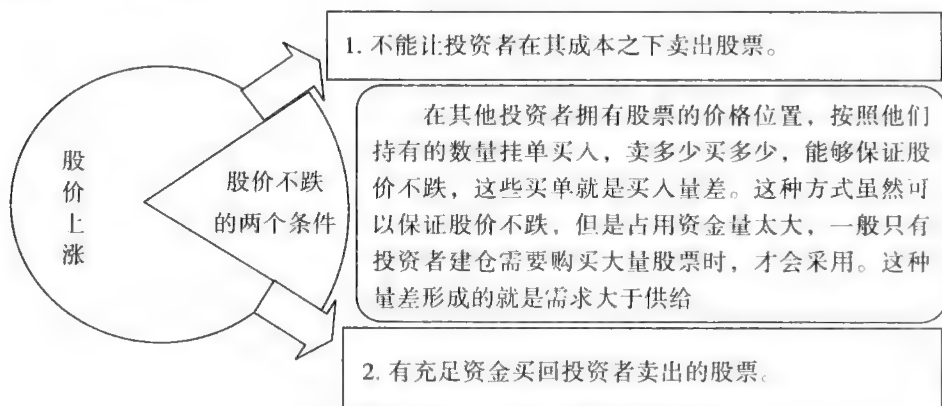


图4-2 股价不跌的两个条件（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

这些挂入的买单，被称作买入量差。买入量差的意义是：市场除去投资者A，在何价位？可能会出现多少卖出数量？就要有相应的资金量去挂单买入，不一定全部成交，但是这些有计划、有目的的挂单，能够有效保证股价不跌破平均成本，形成股价上涨的支撑。

二、需求与供给的转化规律二——股价上涨

当投资者A的防守策略成功的时候，即使撤掉在其他投资者拥有股票价位的买入量差挂单，股价也不会出现明显下跌。这时再进行防守没有多大意义，需要的是进攻。从某种程度来说，其实最好的防守也是进攻。

投资者A要保住自己的投资不亏损，使成本价位的价格维持不跌，是没有错误的。但是要使投资赢利，保住成本价位的价格不跌就没有意义。这时赢利需要的是股价上涨到15元以上，投资者A只要有一股16元的资金，在16元买入所有投资者、也包括自己10元到15元的股票，就能够使股价上升到16元（如图4-3所示）。

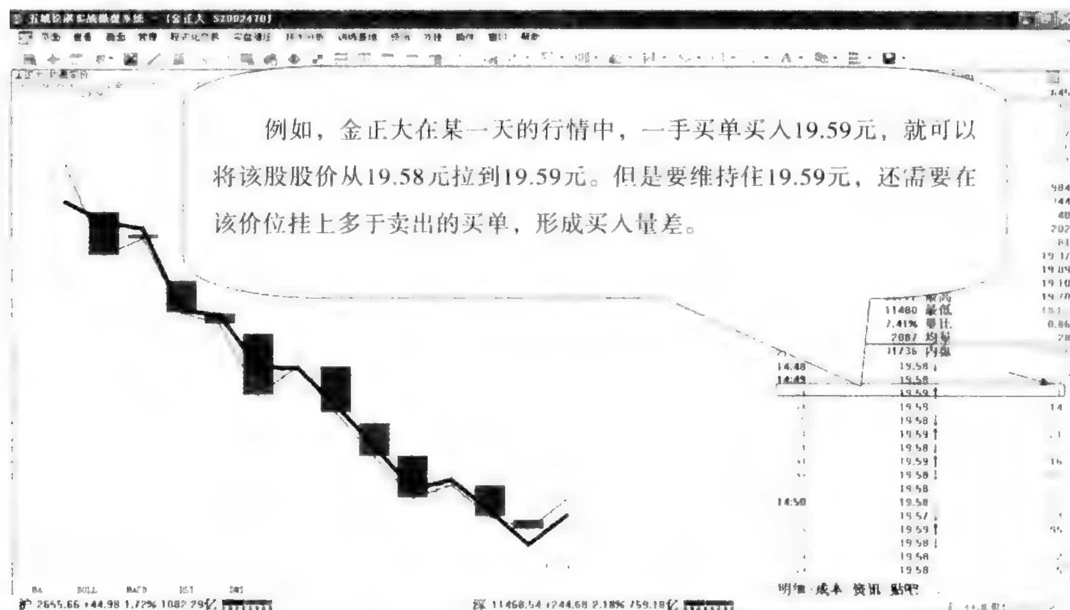


图4-3 股价不跌的买入量差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

股价上升到16元，不等于股价能够维持在16元。于是投资者A要有资金能够不断买入投资者B、C、D在16元的卖出数量。投资者A知道投资者B、C、D有多少能够卖出的股票，也知道自己需要准备多少资金，才能维持16元的价格，这就需要在16元继续出现买入量差。投资者A维持16元的价格，所做的工作与维持住成本价格一样，重复维持股价不跌的工作，形成16元买入量差即可（如图4-4所示）。

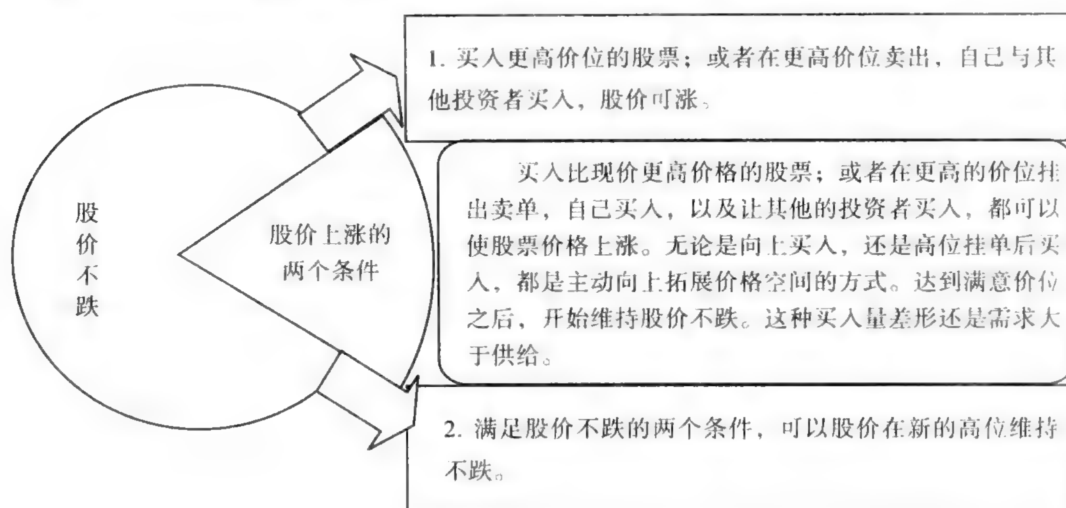


图4-4 股价上涨的两个条件

股价继续向着16元以上的价位上涨，也是同样的道理。重复股价上涨的两个条件与股价不跌的两个条件。也就是说，不断出现买入量差造成需求大于供给，股价就会不断上涨。

三、需求与供给的转化规律三——主力做盘拉升

全球范围内，机构投资者在资本市场之于价格正在扮演着越来越重要的角色根据纽约证券交易所统计资料，截至2007年年底，证券投资基金、保险公司、养老基金等机构投资者占纽约股市总股本的46%；日本证券交易所统计也占到了42%共同基金发展更为迅速，全球共同基金规模从1990年年底的2.35万亿美元增长到2007年年底的26.20万亿美元。从规模总量上看，美国共同基金占到了全球市场的半

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

壁江山。机构投资者壮大，是否能够稳定市场？这在国际理论和实证研究上还没有确切的结论。但是普遍认为逐利是投资者的最终目标，机构投资者没有稳定市场的本能，甚至为了逐利而出现违规操作，进而会加大市场的波动，历史上多次共同基金的丑闻也证明了这一点。

对机构投资者的操作行为进行分析的文献中，认为机构投资者在操作中也会出现普通投资者的“羊群行为”。经过研究发现，机构投资者依然具有严重的“羊群行为”，原因如下。

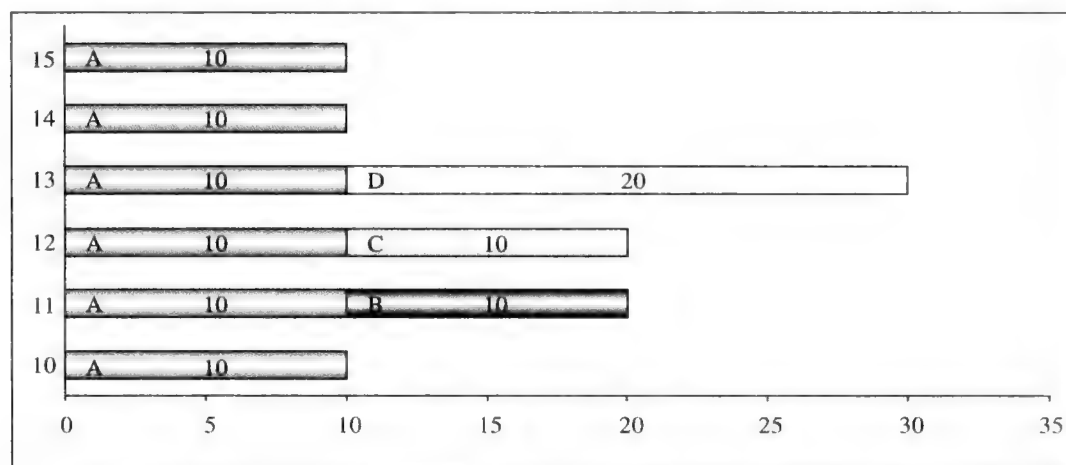
1. 基金为了排名而买入排名靠前基金的股票。

2. 研究方法类似形成相似的结果。

3. 不同的基金具有相同的风险偏好会导致一致的投资行为。

可见机构对价格的影响，无论是有意识的“倒仓”、“对倒”，还是无意识的“羊群行为”，都会引导市场的价格，因为它们占市场的比重接近或者超过50%。2010年，央行行长周小川讲到，我国机构投资者已经占到了70%，而公募基金在机构投资者中占到了50%。无论承认与否，机构投资者才是市场价格的引导者。不过这不是我们讨论的问题，我们的重点在于通过市场投资者买卖的行为来观察筹码分布的变化，以及机构投资者对筹码的需求与供给造成的股价的上涨与下跌。

该上市公司初始的投资者与股价各价位的股票数量示意图如下（如图4-5所示）。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续图）

价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	小计（元）	均价（元）
10	10				100	
11	10	10			220	
12	10		10		240	
13	10			20	390	
14	10				140	
15	10				150	15
总计	60	10	10	20	1240	12.4

图4-5　模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（1）

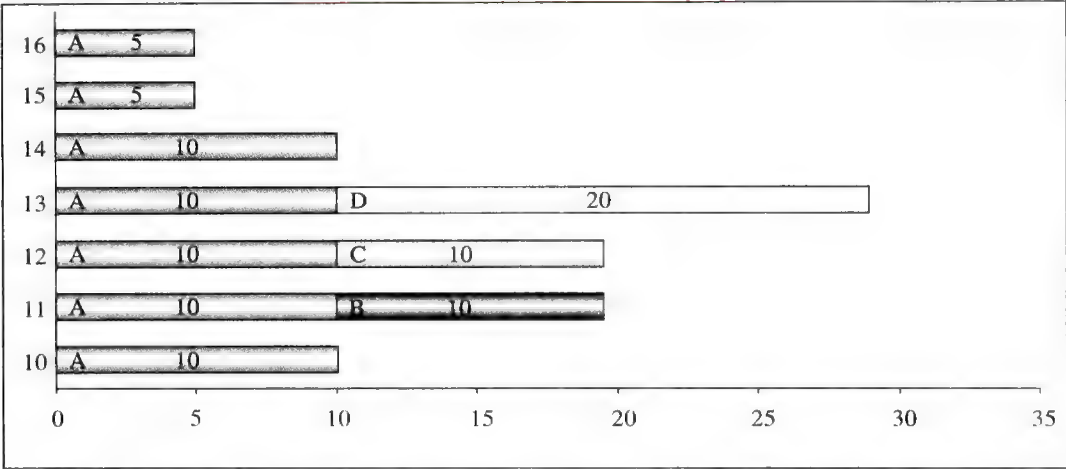
要使价格上涨，完成“维持股价”与“拉升股价”两项操盘工作后，量差出现的投资者成本如何？股票数量在各个价位的状态又如何呢？

投资者A将15元处买入的10股当做股价上涨拉升的筹码，进行维持股价不跌与股价上涨两项操盘工作，不断地使用这10股进行自买自卖交易，当然同时也使用震荡、洗盘、拉升等方式，诱导投资者B、C、D的40股不断参与换手交易，提高其他投资者的成本。使该公司股票的需求价格越来越高，而投资者A曾经在10元到14元买入的50股处于锁定状态，且其成本相对于现在市场需求价格越来越低。

1. 上涨到16元的成本以及股票数量在价格区间的分布

投资者A用15元的10股中的5股引导价格拉，升到16元。投资者A的成本是12.58元，投资者B、C、D成本不变，持有股数不变，市场平均成本为12.45元，如图4-6和表4-3所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	小计（元）	均价（元）
10	10				100	
11	10	10			220	
12	10		10		240	
13	10			20	390	
14	10				140	
15	5				75	
16	5				80	16
总计	60	10	10	20	1245	12.45

图4-6 模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（2）

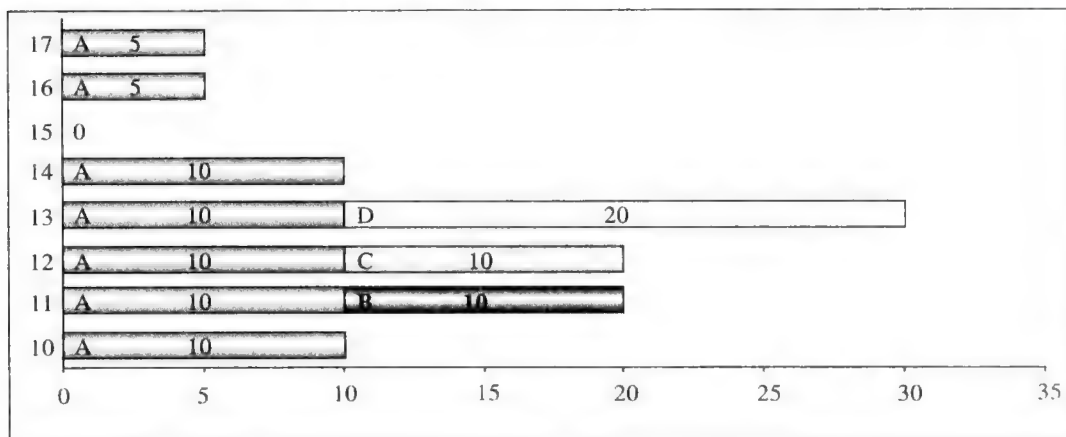
表4-3 某上市公司流通股东投资者成本统计（2）

	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	60	750	12.58
投资者B	10	110	11
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
总计	100	1245	12.45
现价			16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

2. 上涨到17元的成本以及股票数量在价格区间的分布

投资者A用15元剩下的5股引导价格拉升到17元。投资者A的成本是12.75元，投资者B、C、D成本不变，持有股数不变，市场平均成本为12.55元（如图4-7和表4-4所示）。



价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	小计（元）	均价（元）
10	10				100	
11	10	10			220	
12	10		10		240	
13	10			20	390	
14	10				140	
15	0				0	
16	5				80	
17	5				85	
总计	60	10	10	20	1255	12.55

图4-7 模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（3）

表4-4 某上市公司流通股东投资者成本统计（3）

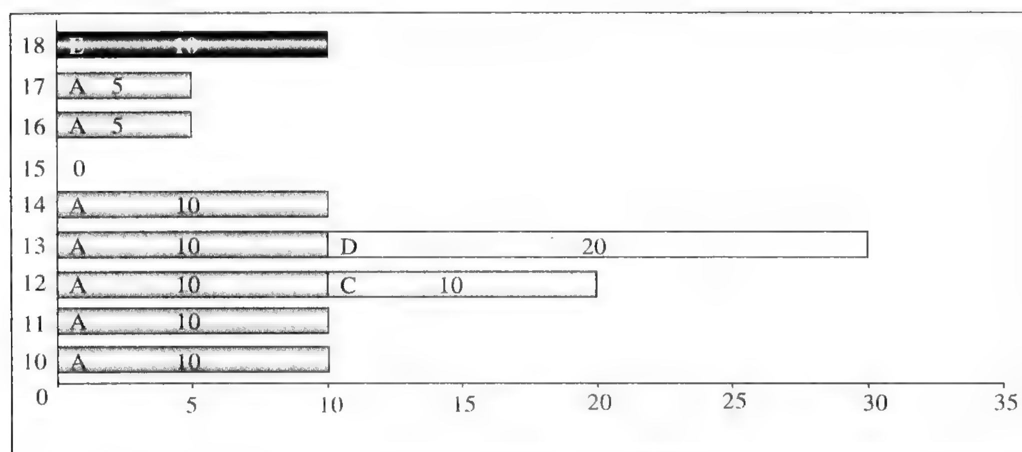
	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	60	765	12.75
投资者B	10	110	11
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
总计	100	1255	12.55
现价			17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

3. 上涨到18元的成本以及股票数量在价格区间的分布

投资者A用15元剩下的10股引导价格连续拉升了2元到17元，激发了市场的需求，投资者E在18元挂单买入，这也激发了投资者B的获利卖出欲望，于是投资者B在18元，将11元买入的10股全部卖给了投资者E。

投资者A的成本是12.75元，投资者赢利卖出，从该股中消失；投资者E出现，持有10股，成本18元；投资者C、D成本不变、持有股数不变，市场平均成本为13.25元（如图4-8和表4-5所示）。



价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	投资者E（股）	小计（元）	均价（元）
10	10					100	
11	10	0				110	
12	10		10			240	
13	10			20		390	
14	10					140	
15	0					0	
16	5					80	
17	5					85	
18					10	180	
总计	60	0	10	20	10	1325	13.25

图4-8 模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

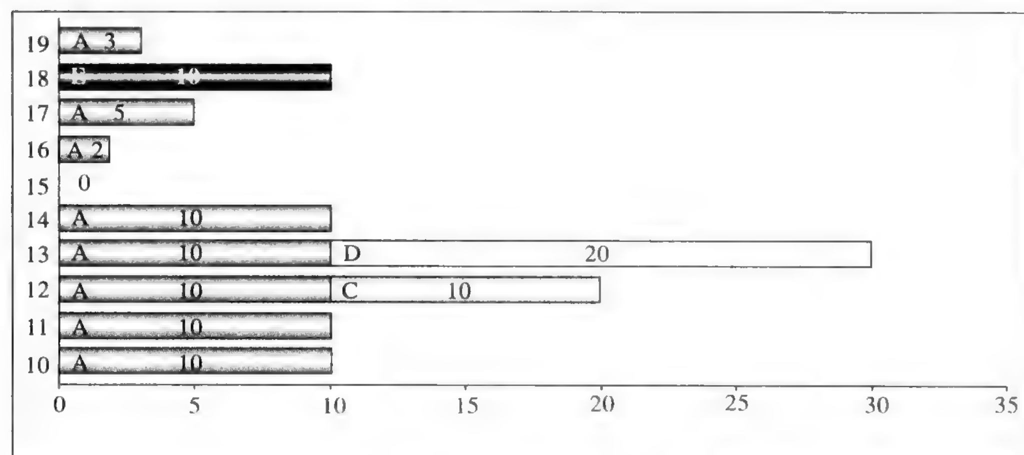
表4-5　某上市公司流通股东投资者成本统计（4）

	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	60	765	12.75
投资者B	0	0	0
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
投资者E	10	180	18
总计	100	1325	13.25
现价			18

4. 上涨到19元的成本以及股票数量在价格区间的分布

投资者A在19元挂单卖出16元5股中的3股，自己在19元买入这3股，引导价格使价格上涨到19元，但总体持仓量不变。

投资者A的成本是12.9元，投资者C、D、E成本不变，持有股数不变，市场平均成本为13.34元（如图4-9和表4-6所示）。



价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	投资者E（股）	小计（元）	均价（元）
10	10					100	
11	10	0				110	
12	10		10			240	
13	10			20		390	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续图）

价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	投资者E（股）	小计（元）	均价（元）
14	10					140	
15	0					0	
16	2					32	
17	5					85	
18	0				10	180	
19	3					57	
总计	60	0	10	20	10	1334	13.34

图4-9　模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（5）

表4-6　某上市公司流通股东投资者成本统计（5）

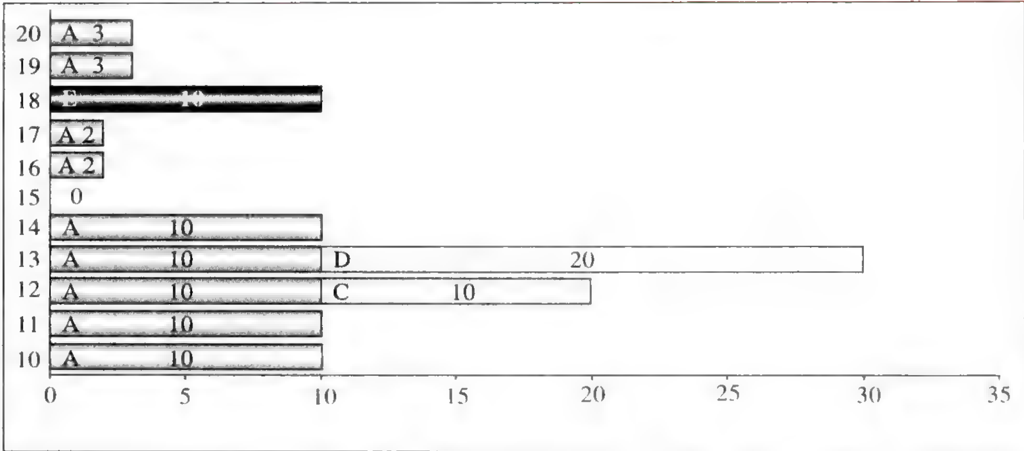
	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	60	774	12.9
投资者B	0	0	0
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
投资者E	10	180	18
总计	100	1334	13.34
现价			19

5. 上涨到20元的成本以及股票数量在价格区间的分布

投资者A在20元挂单卖出17元5股中的3股，自己在20元买入这3股，引导价格使价格上涨到19元，但总体持仓量不变。

投资者A的成本是13.05元，投资者C、D、E成本不变，持有股数不变，市场平均成本为13.43元（如图4-10和表4-7所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	投资者E（股）	小计（元）	均价（元）
10	10					0	
11	10	0				0	
12	10		10			240	
13	10			20		390	
14	10					140	
15	0					0	
16	2					32	
17	2					34	
18	0				10	180	
19	3					57	
20	3					60	
总计	60	0	10	20	10	1343	13.43

图4-10　模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（6）

表4-7　某上市公司流通股东投资者成本统计（6）

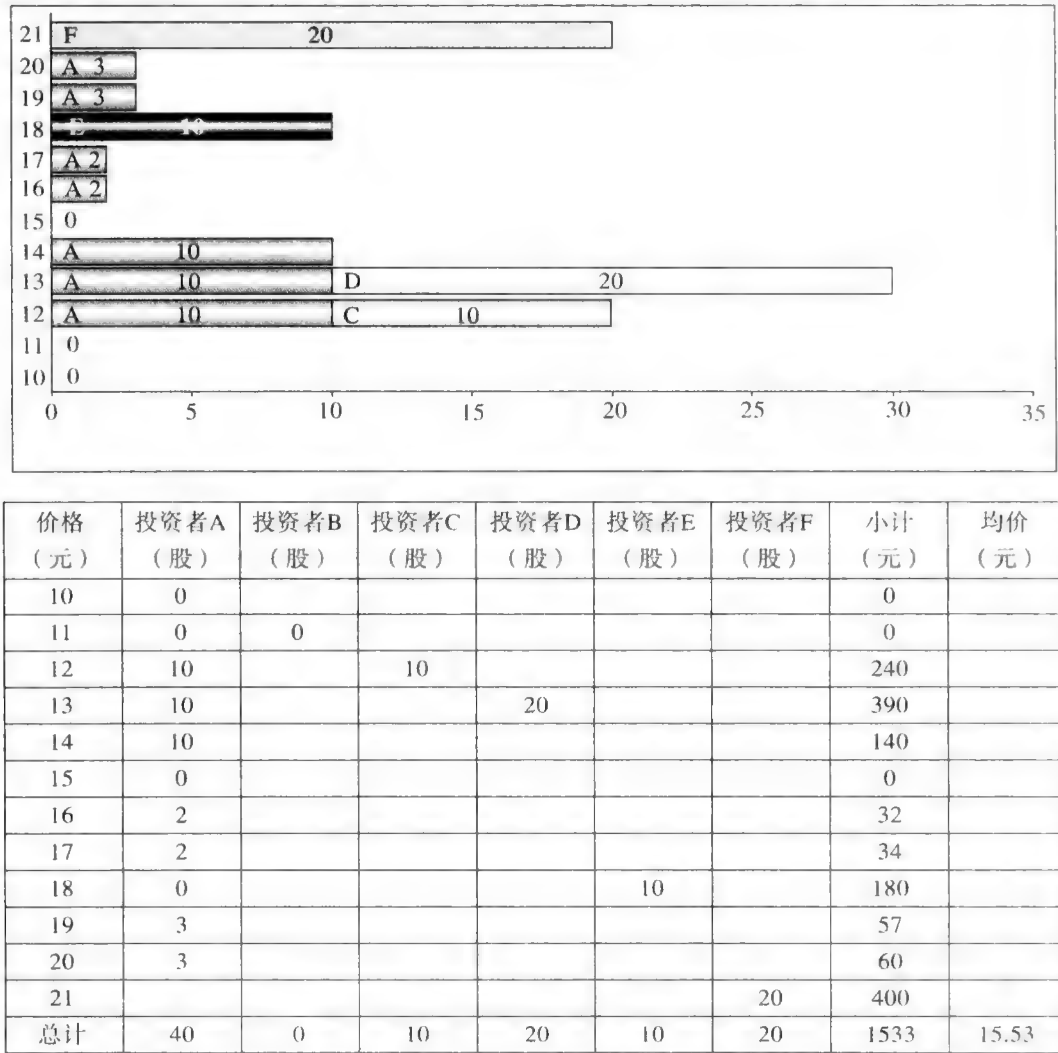
	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	60	783	13.05
投资者B	0	0	0
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
投资者E	10	180	18
总计	100	1343	13.43
现价			20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

该上市公司的股价已经从10元上涨到20元，如果20元就是投资者A的目标价位，投资者A将如何卖出所持有的60股呢？

四、需求与供给的转化规律四——主力抛出获利

当股价不断上涨，达到投资者A目标价位的时候，市场中的其他投资者对该股的需求会被有效地激发出来，投资者F在21元挂单买入20股。投资者A将10元与11元曾经作为需求买入的20股，当做供给，在21元处卖给投资者F（如图4-11和表4-8所示）。



价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	投资者E（股）	投资者F（股）	小计（元）	均价（元）
10	0						0	
11	0	0					0	
12	10		10				240	
13	10			20			390	
14	10						140	
15	0						0	
16	2						32	
17	2						34	
18	0				10		180	
19	3						57	
20	3						60	
21						20	400	
总计	40	0	10	20	10	20	1533	15.53

图4-11 模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（7）

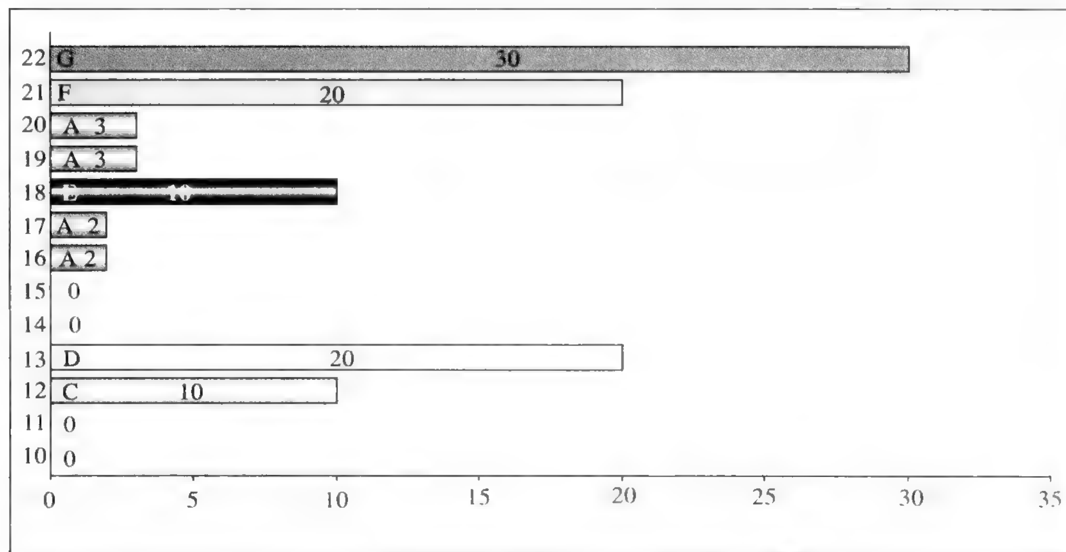
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

表4-8 某上市公司流通股东投资者成本统计（7）

	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	40	573	14.33
投资者B	0	0	0
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
投资者E	10	180	18
投资者F	20	420	21
总计	100	1553	15.53
现价			21

此时股价上涨到21元，投资者A的成本是14.33元，持股40股；投资者C、D、E成本不变，持有股数不变；新增投资者F，持有20股，成本21元。市场平均成本为15.53元。

该上市公司股价不断上涨的效应，继续刺激需求增加，投资者G在22元挂单买入30股，投资者A作为供给者，继续卖出其在12元、13元、14元的30股（如图4-12和表4-8所示）。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续图）

价格（元）	投资者A（股）	投资者B（股）	投资者C（股）	投资者D（股）	投资者E（股）	投资者F（股）	投资者G（股）	小计（元）	均价（元）
10	0							0	
11	0	0						0	
12	0		10					120	
13	0			20				260	
14	0							0	
15	0							0	
16	2							32	
17	2							34	
18	0				10			180	
19	3							57	
20	3							60	
21	0					20		420	
22	0						30	660	
总计	10	0	10	20	10	20	30	1823	18.23

图4-12 模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（8）

表4-9 某上市公司流通股东投资者成本统计（8）

	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	10	183	18.3
投资者B	0	0	0
投资者C	10	120	12
投资者D	20	260	13
投资者E	10	180	18
投资者F	20	420	21
投资者G	30	660	22
总计	100	1823	18.23
现价			22

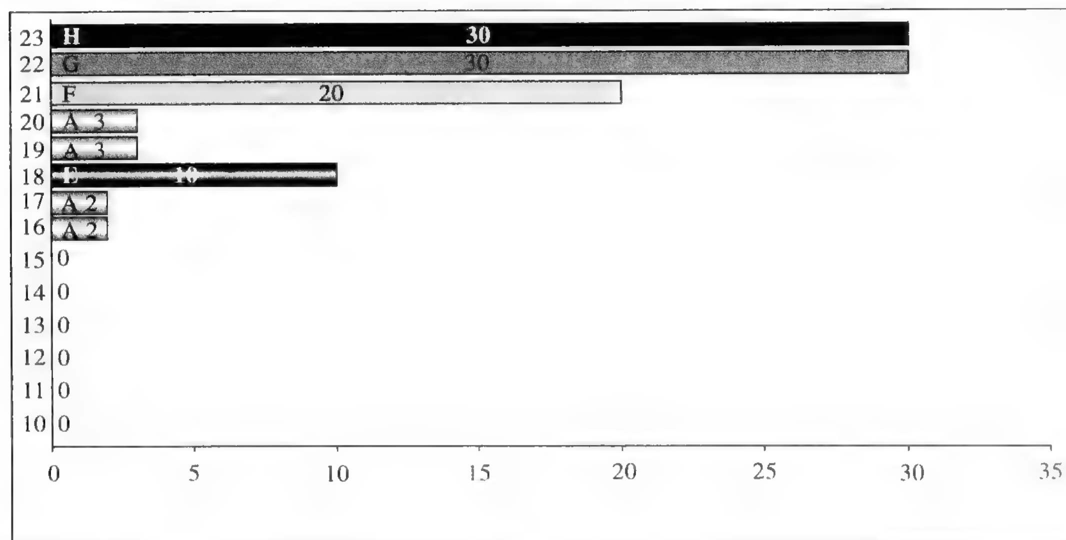
此时股价上涨到22元，投资者A的成本是18.3元，持股10股；投资者C、D、E、F成本不变，持有股数不变；新增投资者G，持有30股，成本22元。市场平均成本为18.23元。

由于投资者A现在只持有10股，已经不是股价上涨的最大获利者，所以失去了向上引导价格的欲望，而需求增加的效应在投资者F、G向上引导价格之后，投资者C、D有了卖出的欲望，这时出现投资者H在23元挂单30股买入，投资者A、C、D都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

想卖出，它们共有40股，但是买单只有30股，于是形成了卖出量差。

投资者C、D卖出了自己的筹码，而投资者A的10股没有卖出，在23元形成卖出量差（如图4-13和表4-10所示）。



价格（元）	投资者A（股）	投资者E（股）	投资者F（股）	投资者G（股）	投资者H（股）	小计（元）	均价（元）
10	0					0	
11	0					0	
12	0					0	
13	0					0	
14	0					0	
15	0					0	
16	2					32	
17	2					34	
18	0	10				180	
19	3					57	
20	3					60	
21	0		20			420	
22	0			30		660	
23					30	690	
总计	10	10	20	30	30	2133	21.33

图4-13　模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（8）

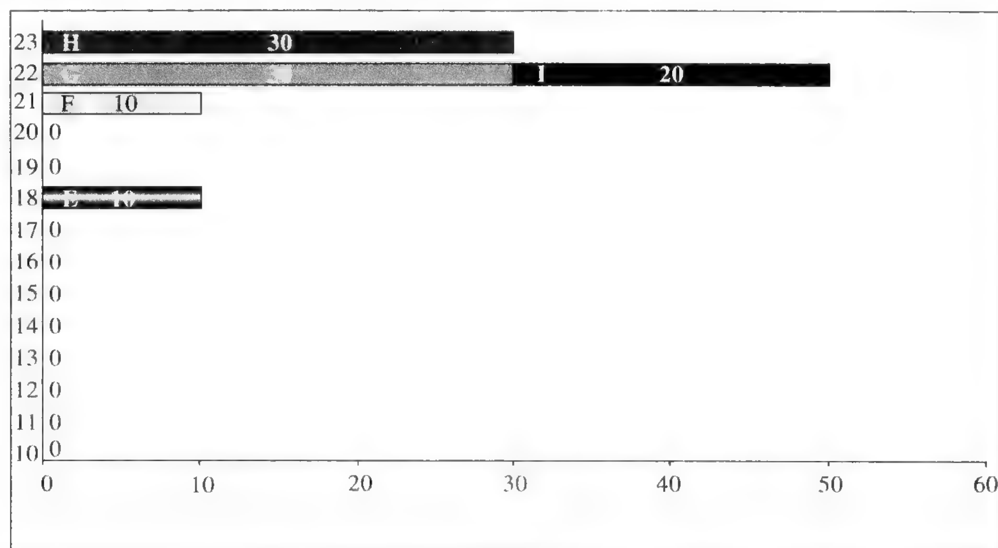
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

表4-10 某上市公司流通股东投资者成本统计（9）

	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	10	183	18.3
投资者B	0	0	0
投资者C	0	0	0
投资者D	0	0	0
投资者E	10	180	18
投资者F	20	420	21
投资者G	30	660	22
投资者H	30	690	23
总计	100	2133	21.33
现价			23

此时现价为23元，投资者A持有10股挂单23元没有卖出，成本为18.3元。投资者C、D将持有的30股卖给新的投资者H，其他投资者E、F、G持股数量未变，成本未变。

投资者A在23元没有卖出10股股票，形成卖出量差，于是其在第一个价位的22元再次挂单卖出10股，此时投资者F见到价格下跌，也在22元卖出自己持有的20股，这个时候由于卖出量差的出现，市场对该股的需求在降低，新的投资者I只买20股，因此只有投资者A的10股与投资者F的10股成交了，投资者F还在22元的位置存在10股的卖出量差（如图4-14和表4-11所示）。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续图）

价格（元）	投资者A（股）	投资者E（股）	投资者F（股）	投资者G（股）	投资者H（股）	投资者I（股）	小计（元）	均价（元）
10	0						0	
11	0						0	
12	0						0	
13	0						0	
14	0						0	
15	0						0	
16	0						0	
17	0						0	
18	0	10					180	
19	0						0	
20	0						0	
21	0		10				210	
22	0			30		20	1100	
23	0				30		690	
总计	0	10	10	30	30	20	2180	21.8

图4-14　模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与数量统计图表（10）

表4-11　某上市公司流通股东投资者成本统计（10）

	持股数量（股）	总投资（元）	平均成本（元）
投资者A	0	0	22
投资者B	0	0	0
投资者C	0	0	0
投资者D	0	0	0
投资者E	10	180	18
投资者F	10	210	21
投资者G	30	660	22
投资者H	30	690	23
投资者I	20	440	22
总计	100	2180	21.8
现价			22

至此，投资者A将10元到15元买入的60股全部卖出，最后卖出价格是22元；投资者E、G、H持有原数量不变；投资者F还有10股在22元没有卖出，形成卖出量差；新增投资者I在22元买入20股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

投资者A最后卖出的成本是22元，市场平均成本为21.8元，当天的收盘价是22元，三者区域一致。

这里使用大量篇幅模拟了投资者A从买入到卖出的过程，是要演示出供需关系与量差形成的股价涨跌之间的关系。

五、需求与供给的转化规律五——股价下降

通过以上实例演示，投资者A当初作为需求者，大量买入该上市公司的股票，拉升股价后，将全部买入的股票卖出，最后又成为供给者。在这个过程中，投资者A成本的变化，清晰地揭示出股票供需关系形成的股价涨跌（如表4-12所示）

表4-12　某公司投资者A成本、市场平均成本、现价趋势比较

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
收盘价（元）	15	16	17	18	19	20	21	22	23	22
市场平均成本（元）	12.4	12.45	12.55	13.25	13.34	13.43	15.53	18.23	21.33	21.8
投资者A成本（元）	12.5	12.58	12.75	12.75	12.9	13.05	14.33	18.3	18.3	22

初始，投资者A作为需求者，买入大量股票，在拉升的过程中，锁定这些股票，造成由于供给减少而形成的需求大于供给的上涨。因为投资者A不卖出股票，造成其成本与市场平均成本处于不涨或者小幅上涨的状态。

需求大于供给的股价上涨，与所动股票不卖出造成的投资者A不涨的成本价之间，形成了宽阔的空间，这个空间可以叫做赢利空间，或者叫做量差空间。

当股价达到投资者目标的时候，投资者A由当初的需求者开始转变为供给者，不断卖出持有的大量股票，造成投资者A的成本与市场平均成本大幅上涨，直到接近股市收盘价（如图4-15所示）。

投资者A的卖出行为，造成了供大于求，股价将会出现下降。剩下的投资者F的10股22元卖出的量差，不能进行交易的话，他还会继续向下在21元处挂单卖出，其他投资者如果没有类似投资者A的操作行为，也一起在现价或者更低价格挂出卖单的话，将使供给更加扩大，如果需求不能有效增加，不能全部买入投资者挂出的卖单，卖出量差会进一步在各个价位形成，供大于需的局面形成，股价将进一步下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

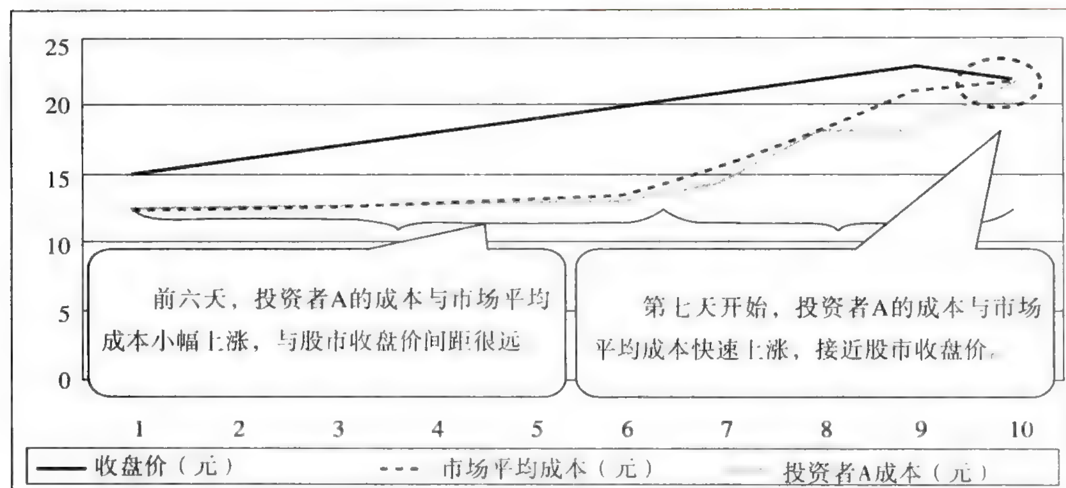


图4-15　模拟主力做盘：某上市公司流通盘投资者成本与市场平均成本示意图

只要将投资者A从建仓到卖出，形成的需大于供的上涨模拟过程，反过来就是投资者不断卖出，形成的供大于需的下跌过程。

六、需求与供给的转化规律六——上涨趋势与下跌趋势

根据模拟模型，由于投资者的需求表现为现价买入，而现价买入的股票，在后市会转化为卖出的供给。因此现价可以表示为股市的需求，而在某一时间内大量集中购买的成本可以表示为供给。根据上述推导的模型可以得出所谓“某一时间内大量集中购买的成本”，可以近似为市场平均成本。

按此思路，形成股市需求价格曲线与供给价格曲线。请见下图3-39为上证指数从2005年到2010年出现过的6次需求与供给的转化。当2004年、2008年、2010年出现供给大于需求转化的时候，都形成了上证指数的顶部。按照经济学均衡价格理论，供给大于需求，价格将呈现下跌，随后这三个阶段都形成了下跌趋势。反之，在2005年、2009年、2010年形成需求大于供给转化的时候，都形成了上证指数的底部。按照经济学均衡价格理论，需求大于供给，价格将呈现上涨，随后这三个阶段都形成了上涨趋势。并且趋势形成之后，具有很强的延续性。因此科学的理论已经明确给出了后市趋势方向，根本不需要臆测与预测（如图4-16所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



图4-16 上证指数2005年至2010年供需关系与顶底趋势图

图4-17是驰宏锌锗（600497）在2005年到2010年形成的5次需求与供给的转化。2005年、2009年形成了需求大于供给的拐点，后市出现了趋势性很强的上涨波段。2007年与2010年形成了供给大于需求的拐点，后市出现了趋势性很强的下跌波段。最后一个拐点是在2010年9月底，需求开始大于供给，证明后市趋势将呈现上涨。

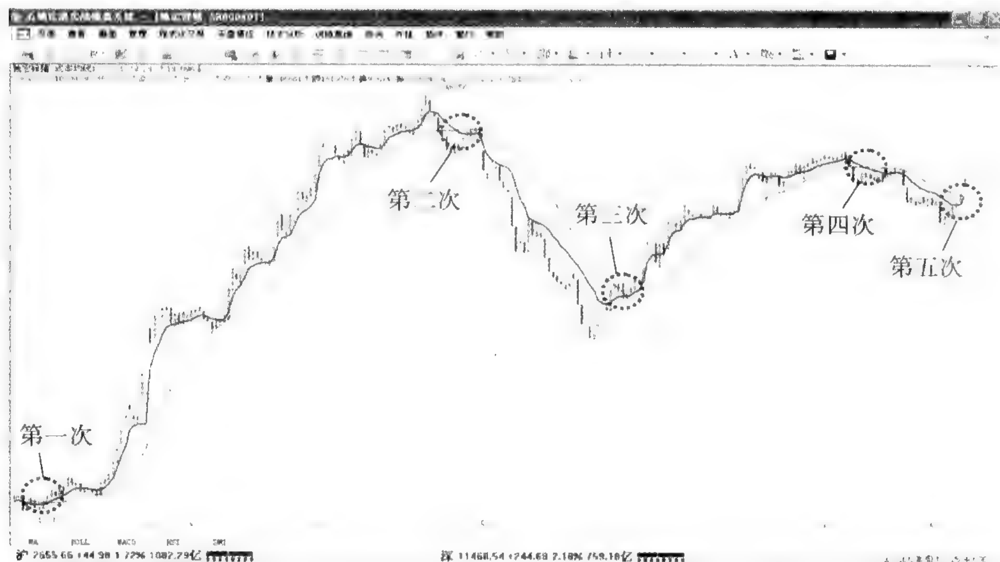


图4-17 驰宏锌锗（600497）2005年至2010年供需关系与顶底示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

七、四问四答，石破天惊

笔者10岁的时候，妈妈看到其他的小孩子都会骑自行车，就教我骑车。每一次我都会找借口躲过去，因为我一直觉得骑自行车挺危险的，有三个支撑点才能稳固，而自行车的两个支撑点在一条线上，人骑上去，肯定不稳，太危险了。所以心理上的惧怕，导致我行为上的躲避。我多次逃避之后，妈妈看出我是故意的，就耐心地问我为什么不敢学习骑自行车。我将顾虑告诉了妈妈。妈妈说你也是两条腿，为什么不摔倒呢？我说我能够掌握平衡啊。妈妈就拍拍我的脑袋告诉我，骑自行车就是一个学习如何掌握平衡的过程，你能够像走路掌握两条腿的平衡一样，掌握自行车的平衡了，就不会摔倒了。

对于以颈线位为重点的苹果模型，肯定很多投资者是第一次学习甚至是第一次听说这种操盘技术，因此这种第一次接触的心态可能与我学习自行车的心理状态是相同的，自然而然就会产生畏惧感，而不敢使用。但是我们利用三章的篇幅，提出了四个问题，使用筹码分布、经济学均衡理论，回答这四个问题，将思路梳理清楚了。

首先通过案例，我们看到了颈线位苹果模型五种上涨模式的上涨波动。每年抓住一个空间超过26%的上涨模式进行操作，十年就能够完成十倍的收益。其原理是因为苹果模型的颈线位是机构买卖形成的市场平均成本的位置，抓住了颈线位进行操作就是抓住了市场趋势的主要矛盾，提纲挈领进行操作。但是以上的这些结论必须有科学依据来证明颈线位就是市场的平均成本，否则一切的结果，只是投资者自己美好的臆测与想象。

于是，接下来提出了第一个问题，引入能够代表市场成本分布状态的筹码分布，每一案例截图在颈线位附近都形成了筹码密集峰，若投资者按照筹码分布上沿买入、下沿卖出的方法操作，就可以赢利。但是，需要先证明筹码分布这种操作方法具有普遍性。否则以上推理都不成立，即使这次不是臆测，也是对筹码密集峰的“单相思”。

非常遗憾的是，稍微有一点头脑的投资者，即使不去论证，也知道市场走势不会这么简单，如果筹码密集峰上沿买入、下沿卖出成为市场铁律，那么所有投资者都能挣钱，谁又会赔钱呢？看来对第一个问题的解答走进了死胡同。在第一个问题无法找到正确答案的前提下，提出了第二个问题，怎样确认筹码密集峰的属性，因为如果知道了筹码密集峰是机构投资者的还是个人投资者的筹码，就能够回答第一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

个问题。筹码密集峰是机构投资者的筹码，那么股价在该峰上沿，肯定要实施买入；反之，筹码密集峰是个人投资者的筹码，股价在该峰下沿，必须卖出。

由于证券市场的分析技术，大多缺乏科学的理论依据，例如，波浪理论的五浪上涨与三浪下跌，有什么科学理论能够证明这种波浪运动是正确的呢？为什么不是八浪上涨三浪下跌呢？所以这些没有理论依据的技术并不准确。因此要确认筹码密集峰的属性，在证券分析技术中找依据是没有希望的。而经济学的均衡定价理论可以回答这个问题。

经济学的均衡定价理论，是马歇尔教授1890年所著的《经济学原理》讲到的供需关系影响价格涨跌的规律。如果证券市场与经济学所讲到的市场相同，股票价格的形成与经济学市场的价格形成原理相同，那么股价涨跌就能够引入供需关系来确定后市的涨跌趋势，而不需预测。同时更为重要的是，只要在筹码密集峰中需求大于供给，那么这个密集峰就可以确认为机构投资者的筹码；反之，供给大于需求，那么这个密集峰就是个人投资者的筹码。这就是第三个问题了。经过对比，经济学市场与价格和股市与股价形成的原理是相同的，因为股市也是经济学市场中的一种。

既然回答了第三个问题，那么马上提出第四个问题，怎样表达股市的需求与供给价格。令人兴奋的是，多年的操盘经验与熟知机构操盘手控盘、做盘技法的优势，让我找到了股市需求与供给价格的表达方式，解决了第四个问题后，也就可以回答第一个问题了（如图4-18所示）

四问四答，使用科学的方法进行推理与论证，终于可以确认筹码密集峰的属性了。这里我们以上证指数2008年至2010年为例，来看一看供需价格曲线，是否能够证明筹码密集峰的属性。投资者要明确一点，操盘力求简捷明了。当供需曲线能够证明筹码密集峰的属性的时候，也就证明了颈线位附近的筹码密集无论是机构峰还是散户峰，都是市场平均成本的位置；而每一次机构峰都是放量突破颈线位，每一次散户峰都是缩量跌破颈线位的时候。筹码密集峰与供需曲线在这里就不需要了，它们都是为了证明颈线位是市场平均成本位置的中间过程。这就像每年中秋节家里做月饼都需要一个模子，等到月饼做好了，模子就要取下来一样。证明了颈线位的重要性之后，供需曲线与筹码分布也就没有任何作用了。进行操作主要还是看颈线位、逆势、放量或缩量这三个要素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

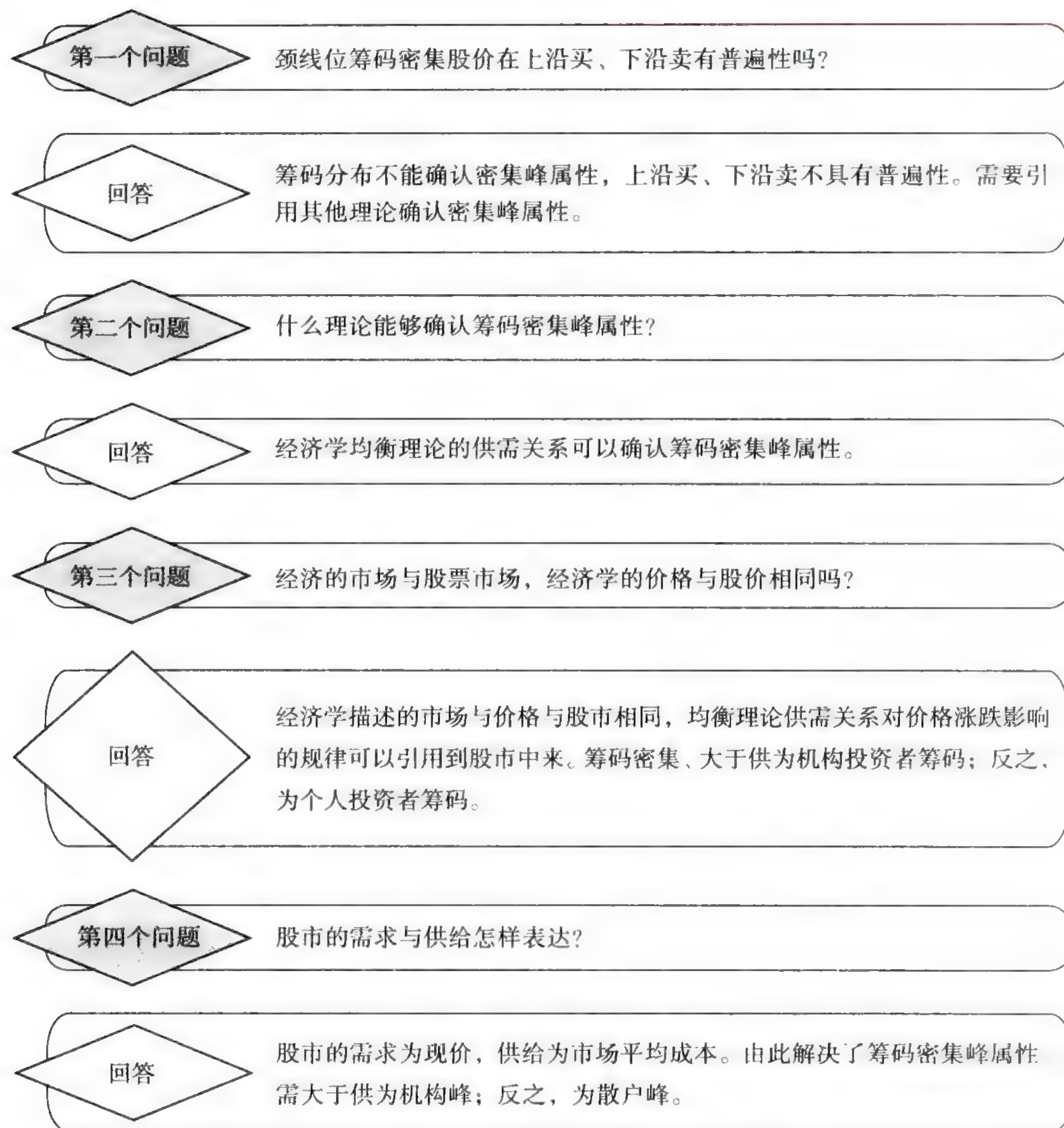


图4-18 推演苹果模型四问四答解决了所有问题

我们从上涨指数与曾经大幅亏损的5只股票中来看看供需关系、筹码分布与颈线位苹果模型的关系，不再使用供需关系和筹码分布，而只使用简捷的颈线位、逆势、缩放量来进行投资操作（如图4-19至图4-43所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

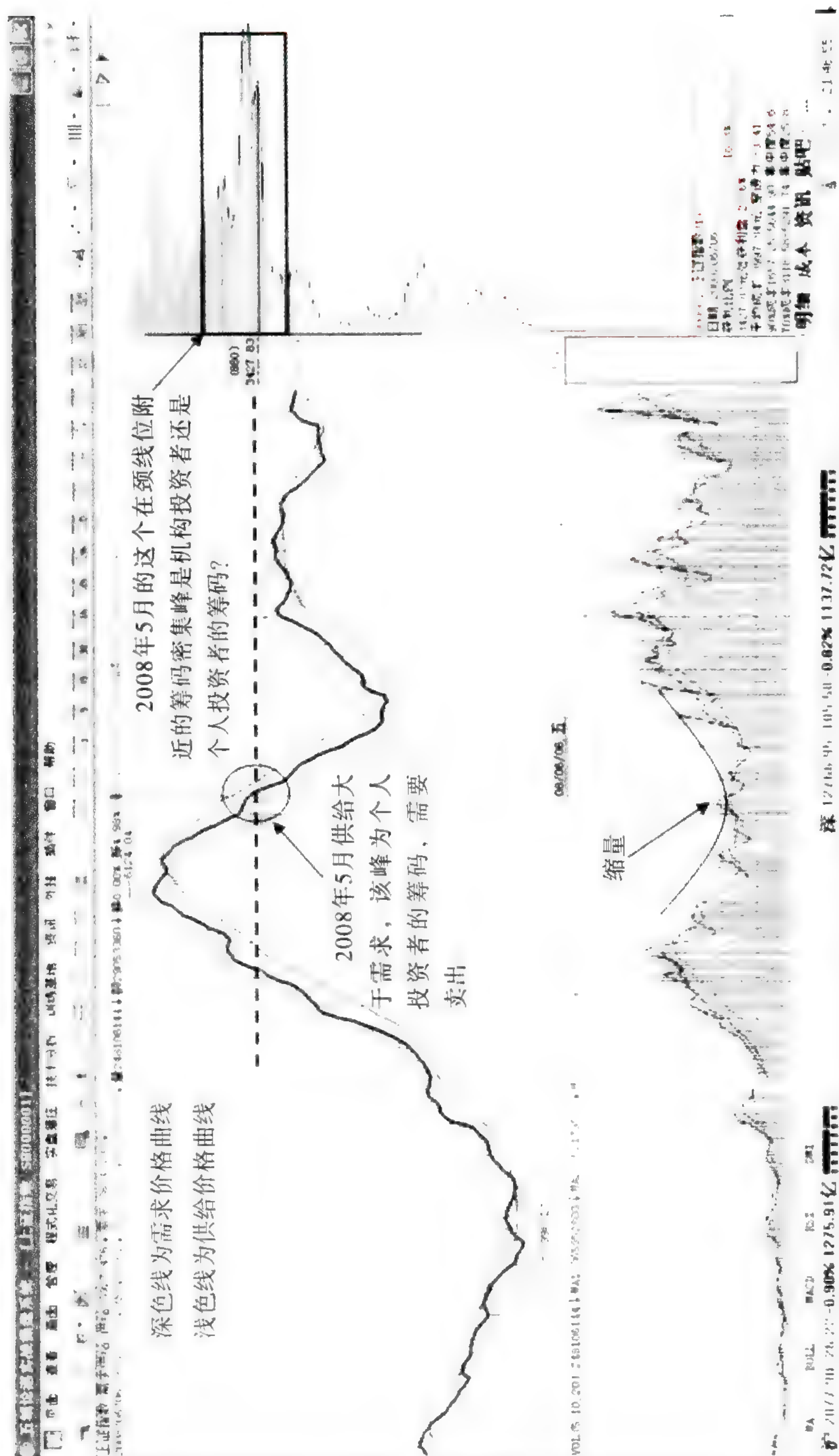


图4-19 上证指数周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

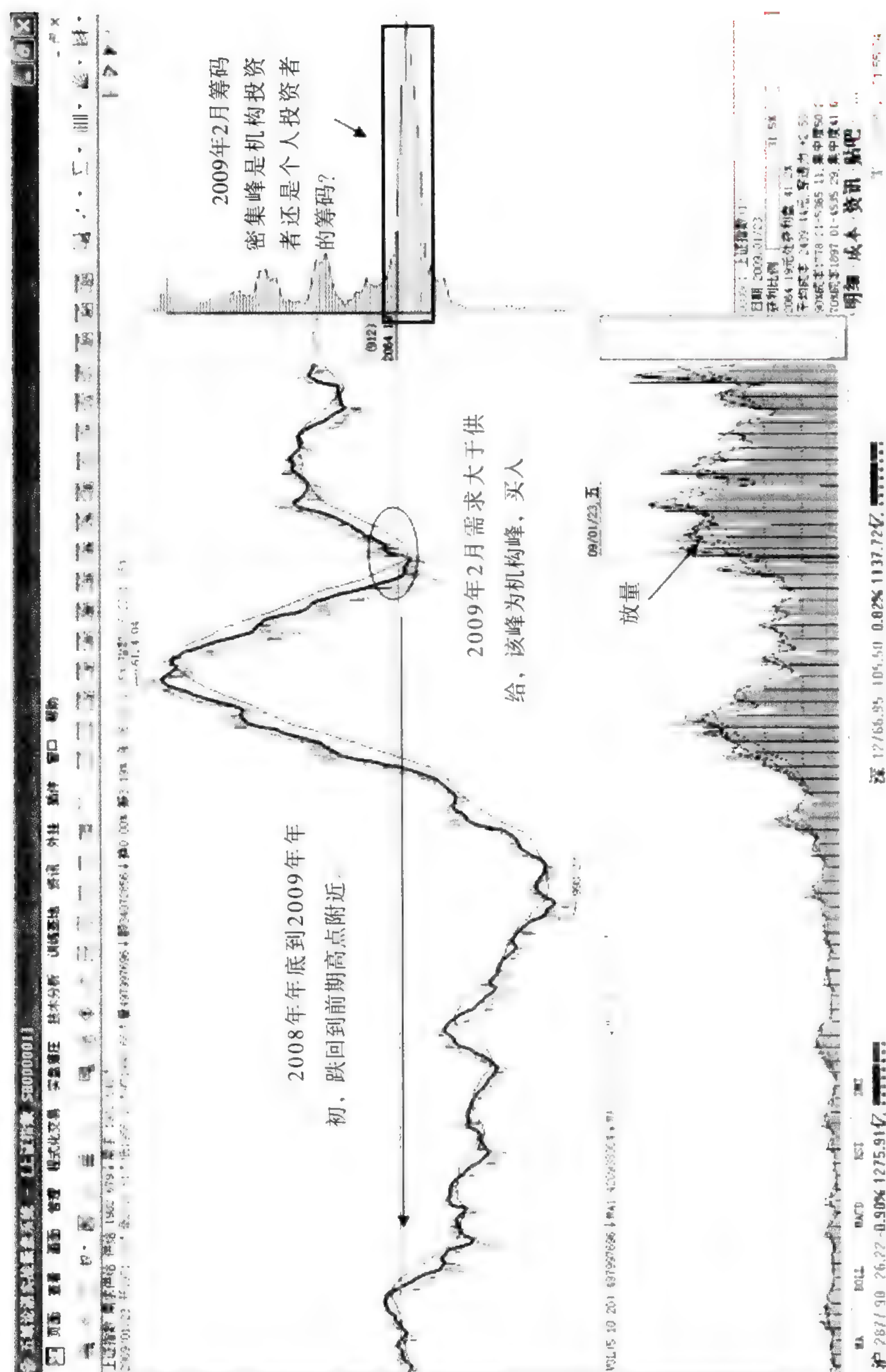


图4-20 上涨指数周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

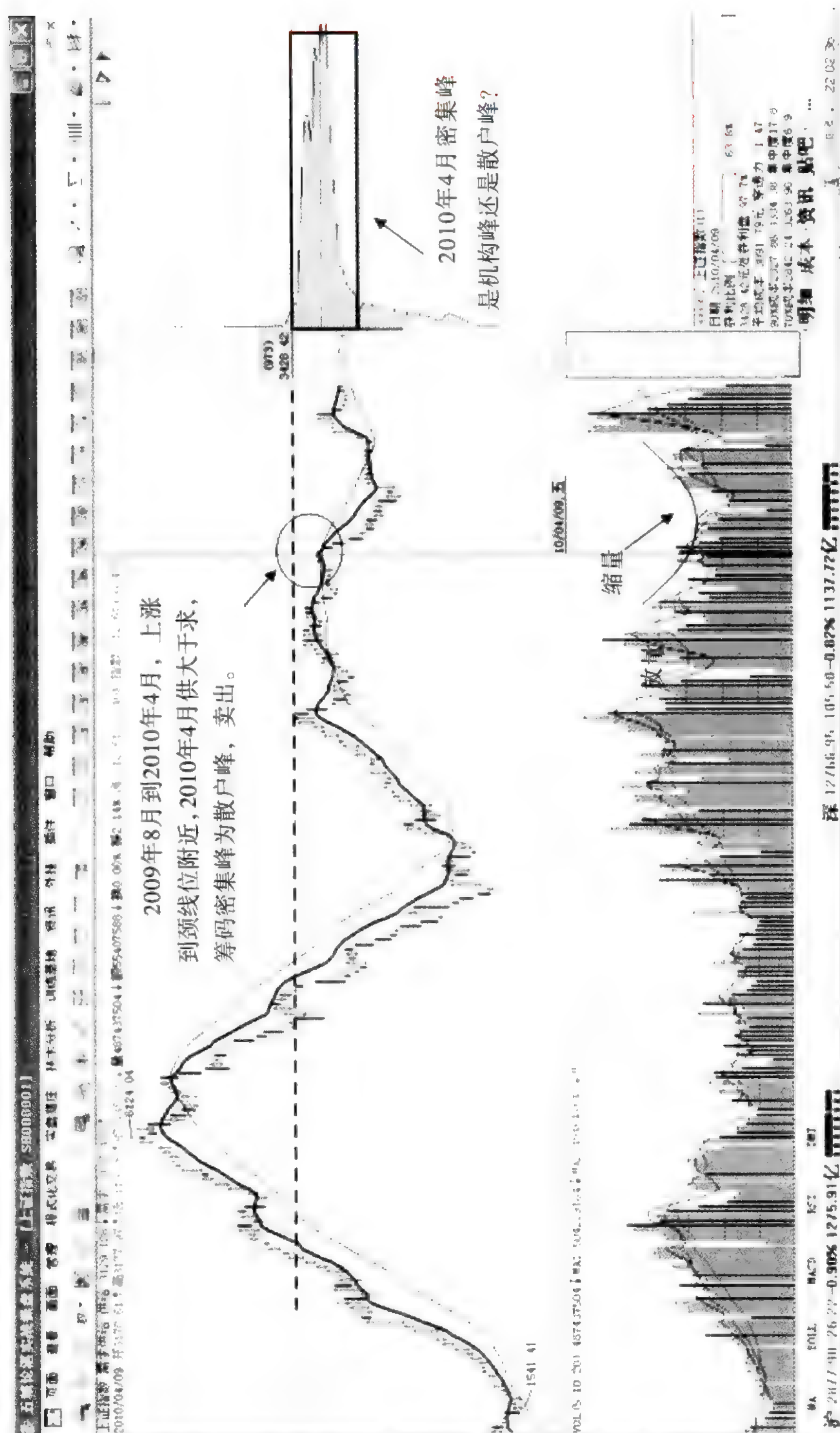


图4-21 上涨指数周线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

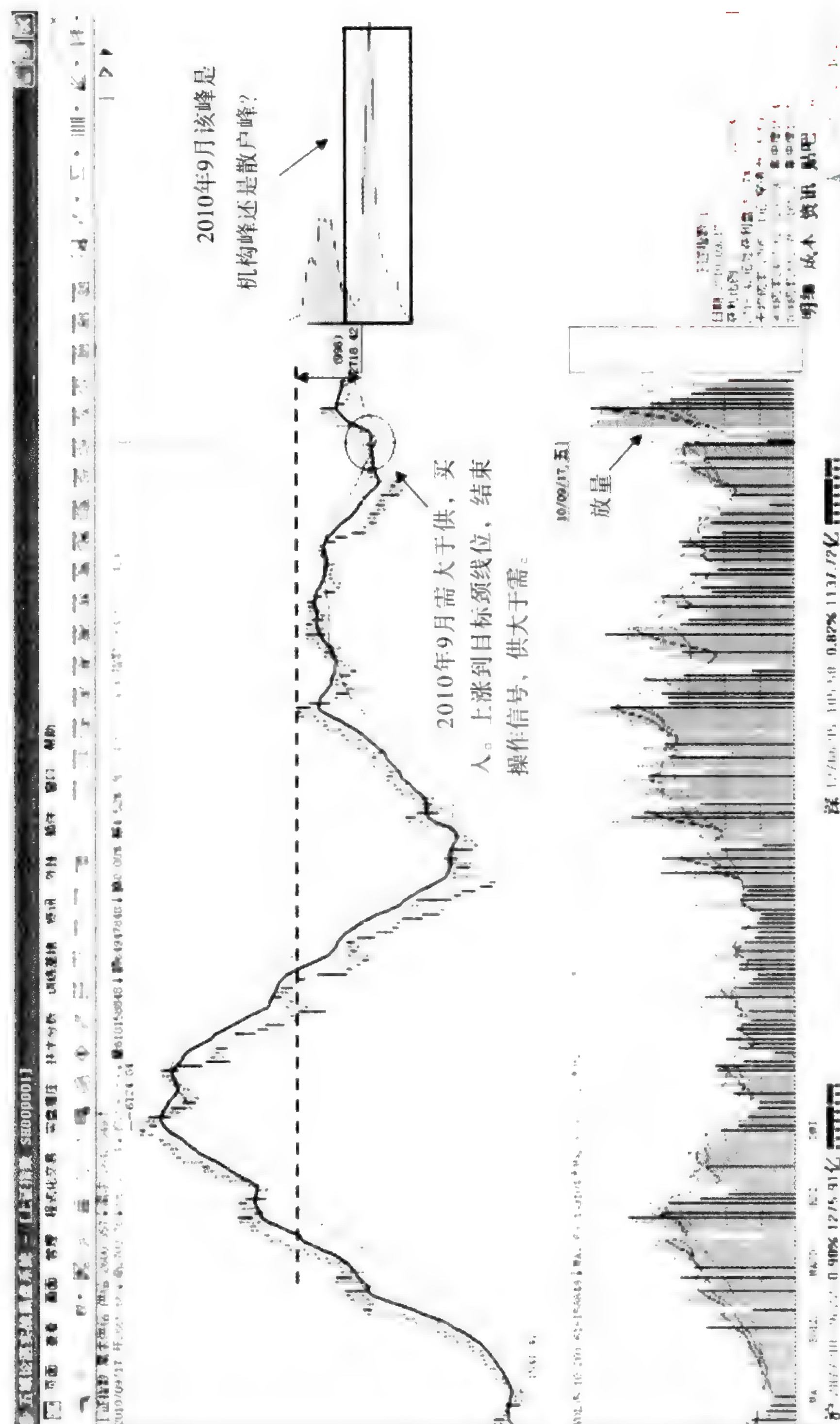


图4-22　上证指数周线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

图4-23 广东福地（000828）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

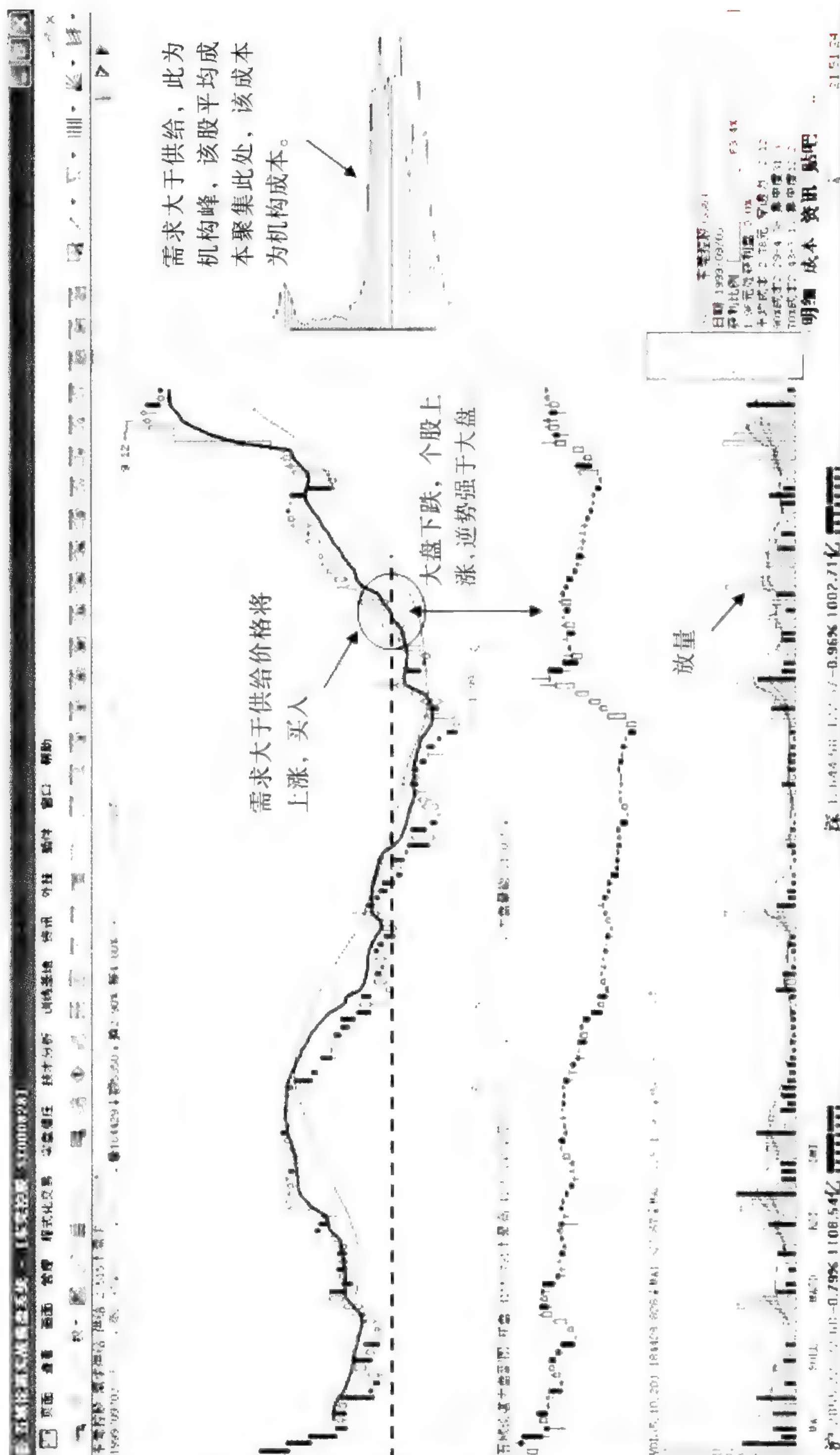


图4-24　广东福地（000828）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

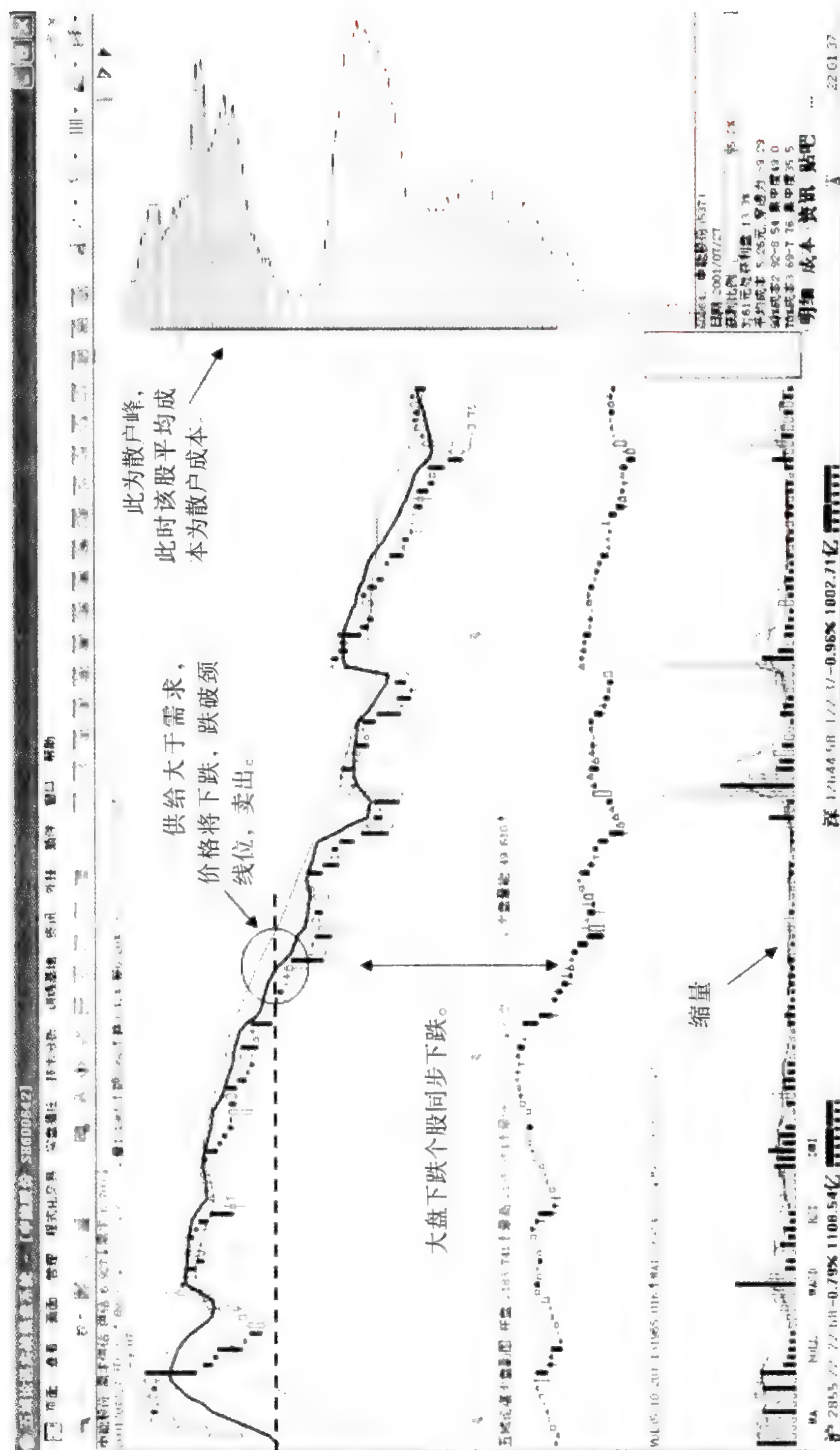


图4-25 申能股份（600642）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

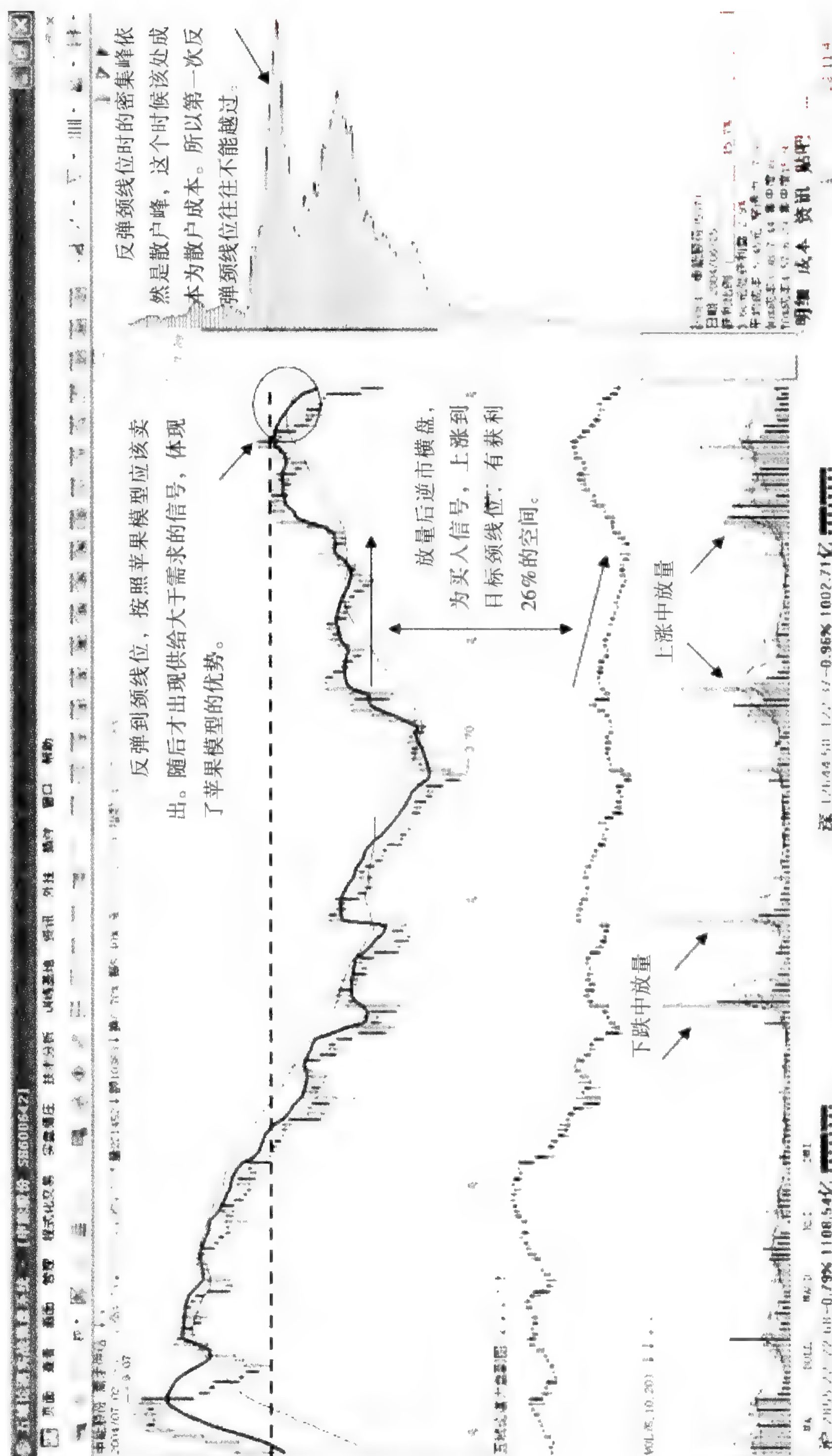


图4-26 申能股份（600642）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

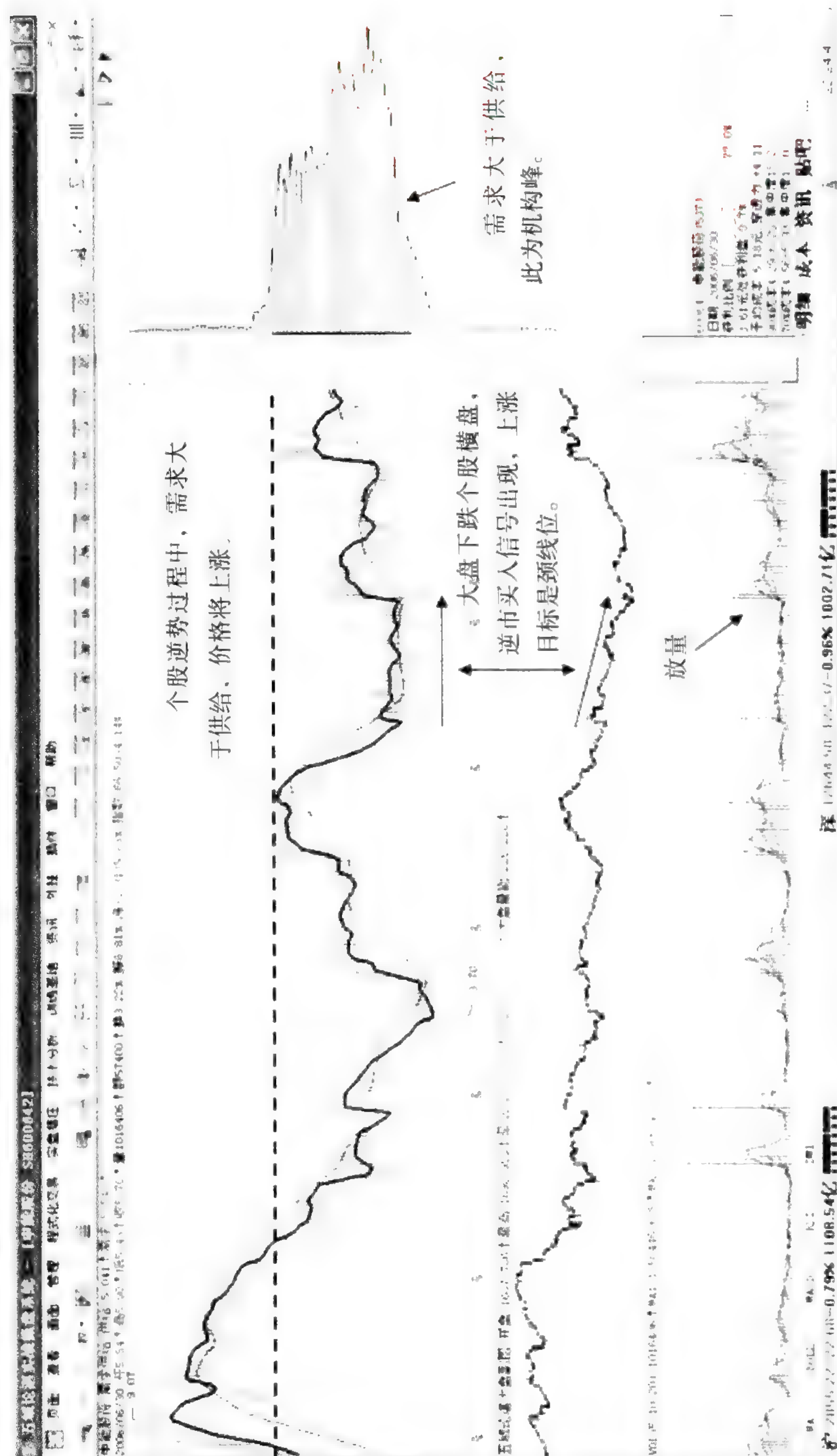


图4-27 申能股份（600642）周线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

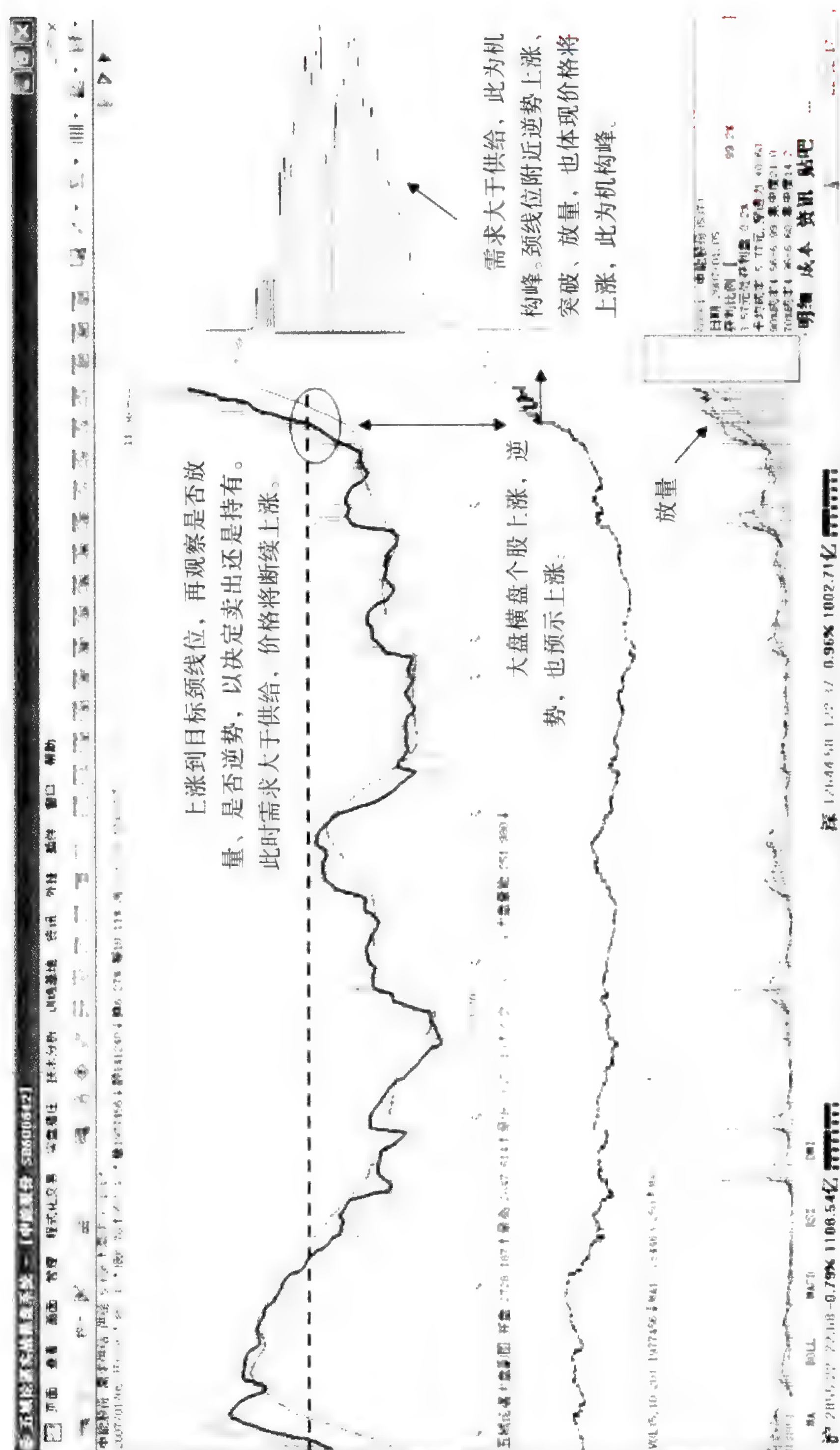


图4-28 申能股份（600642）周线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

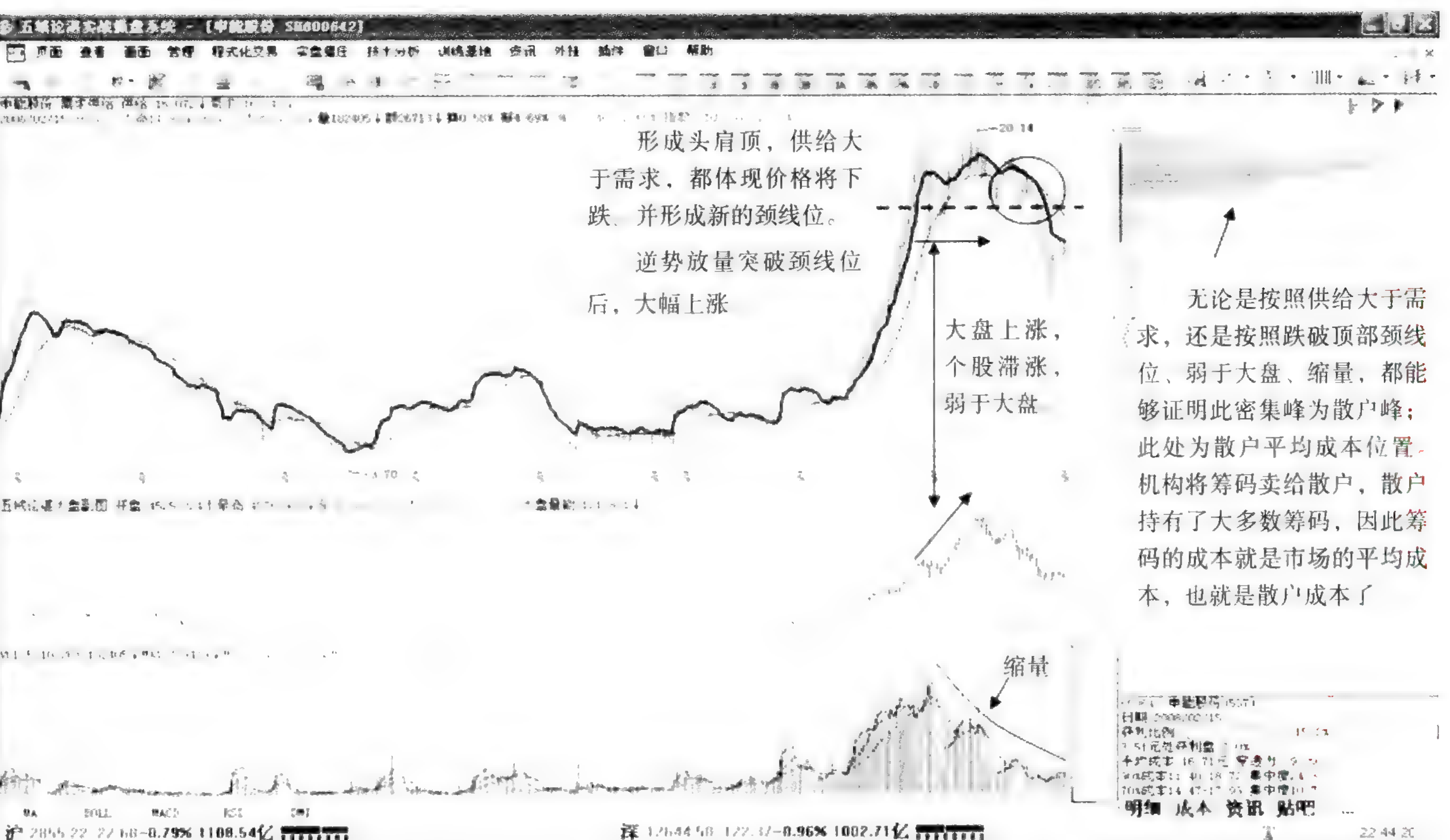


图4-29 申能股份（600642）周线图（5）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

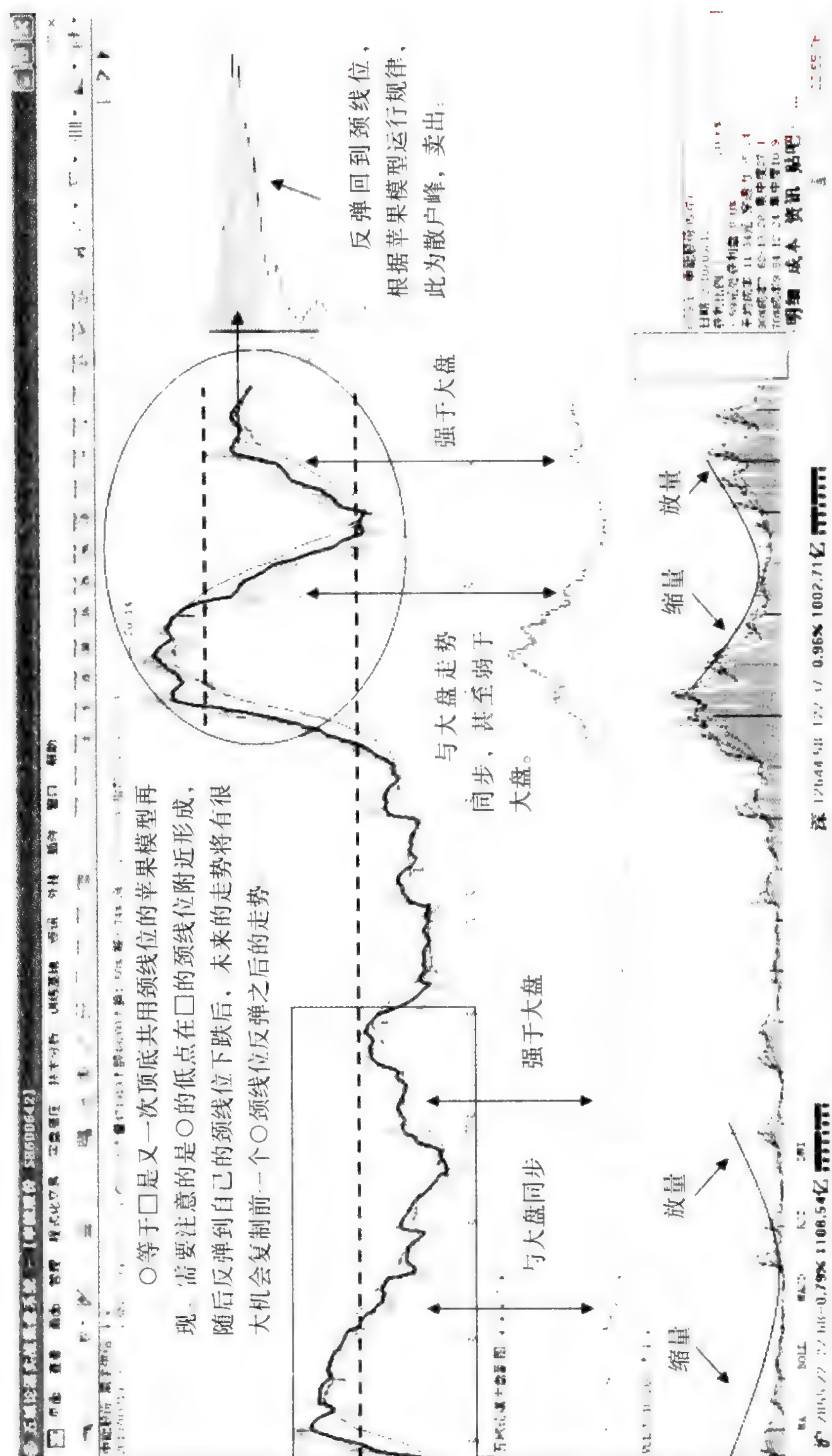


图4-30 申能股份（600642）周线图（6）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

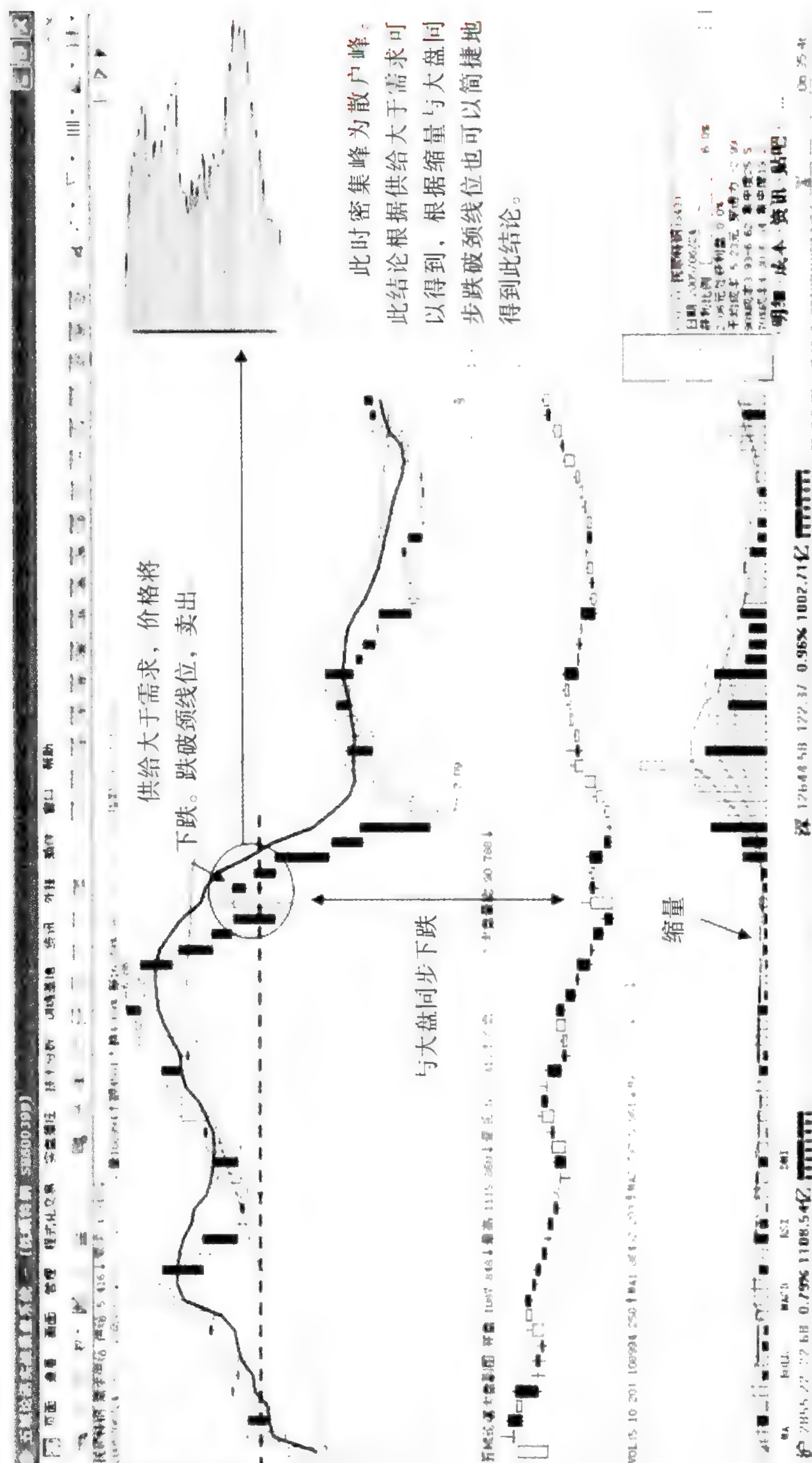


图4-31 抚顺特钢（600399）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

反弹回颈线位，按照苹果模型，此峰为散户峰，但需求大于供给，此为机构峰，实际走势是价格展开了下跌调整，因此苹果模型具有实战操作优势，供求关系具有理论分析优势。即使此峰为机构峰，价格也会按模型调整，在操作上卖出兑现26%的利润是正确的。再寻找下一个上涨模式的机会。

两次放量

图4-32 抚顺特钢（600399）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

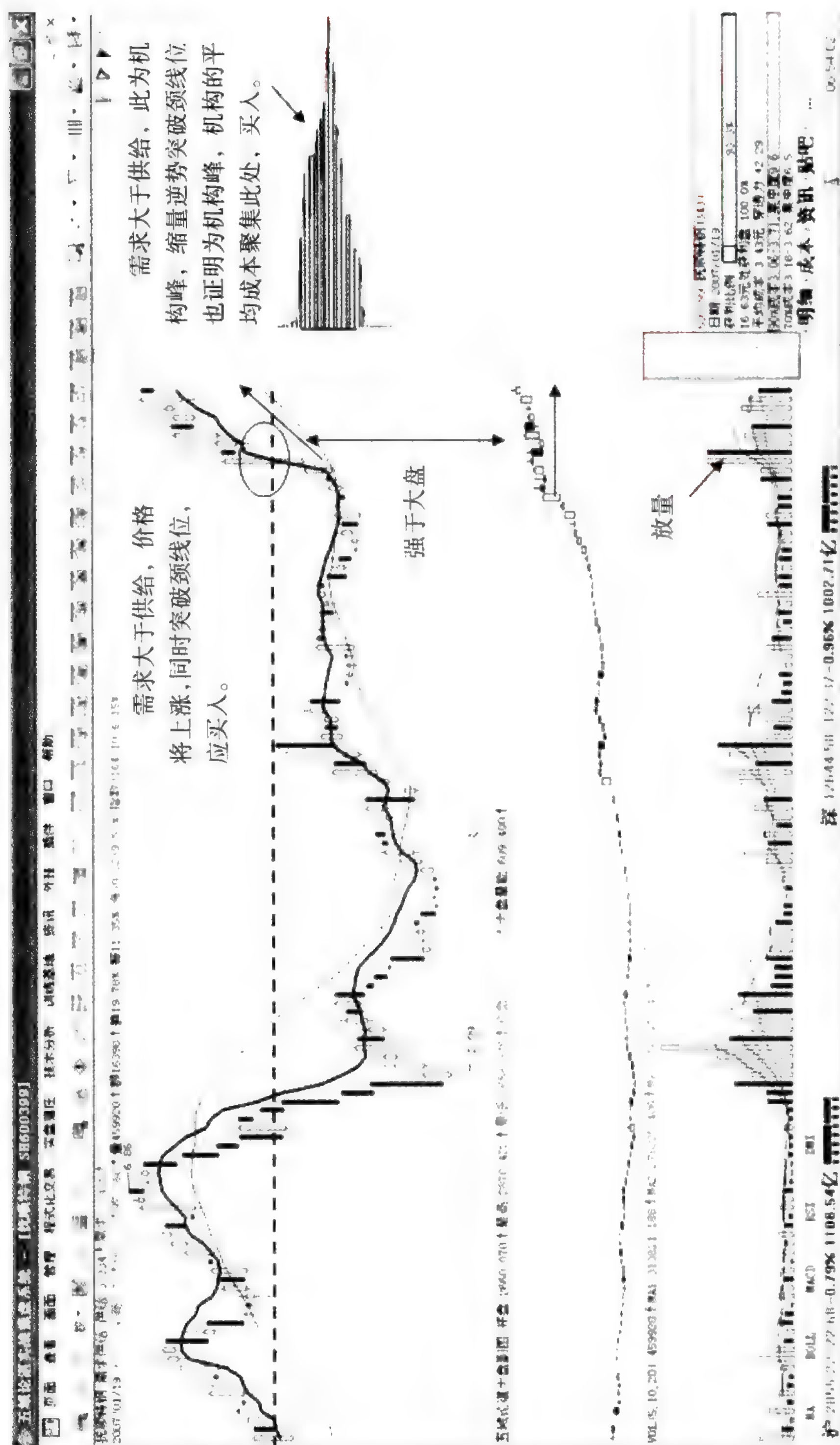


图4-33 抚顺特钢（600399）周线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

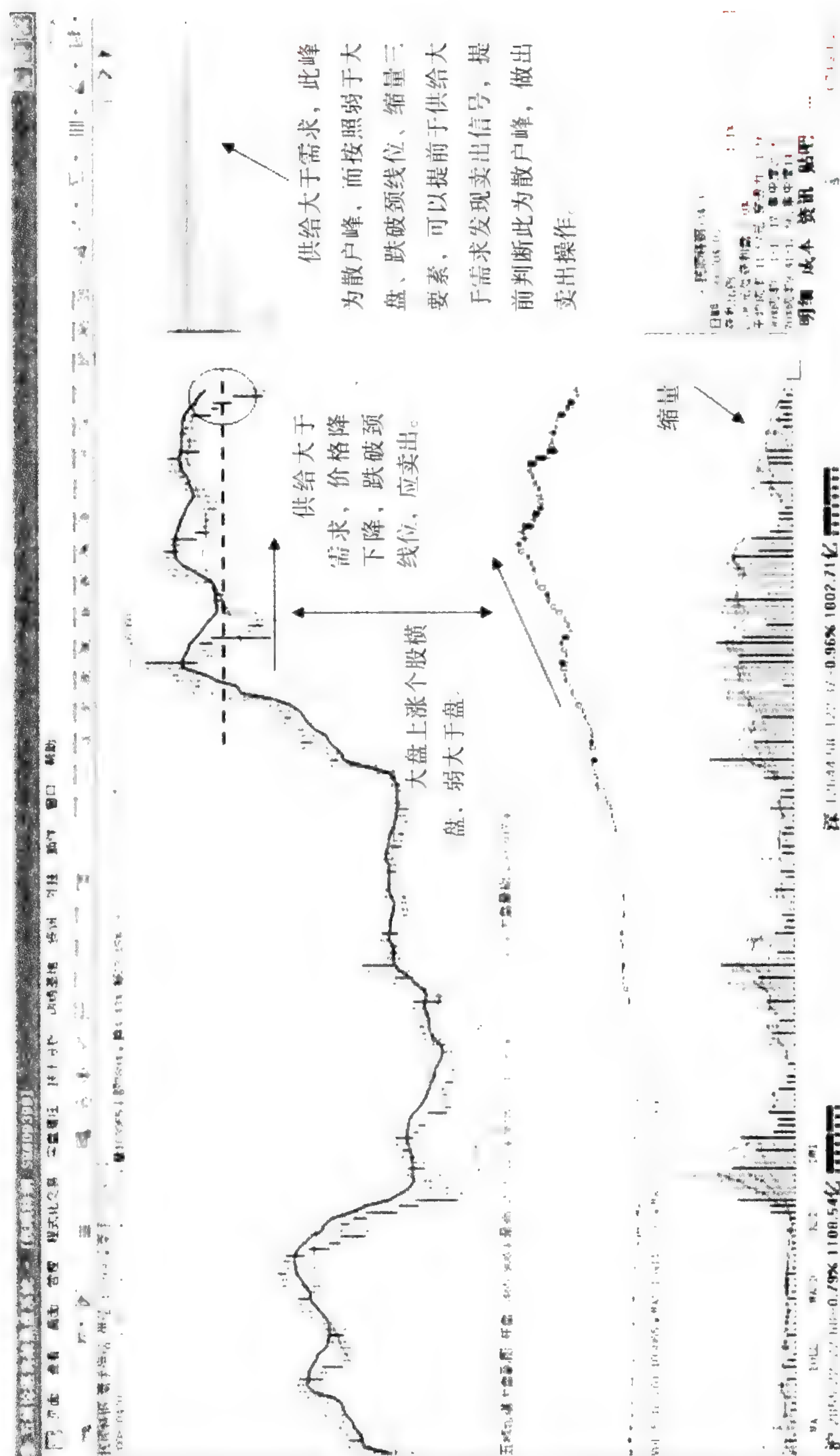


图4-34 抚顺特钢（600399）周线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

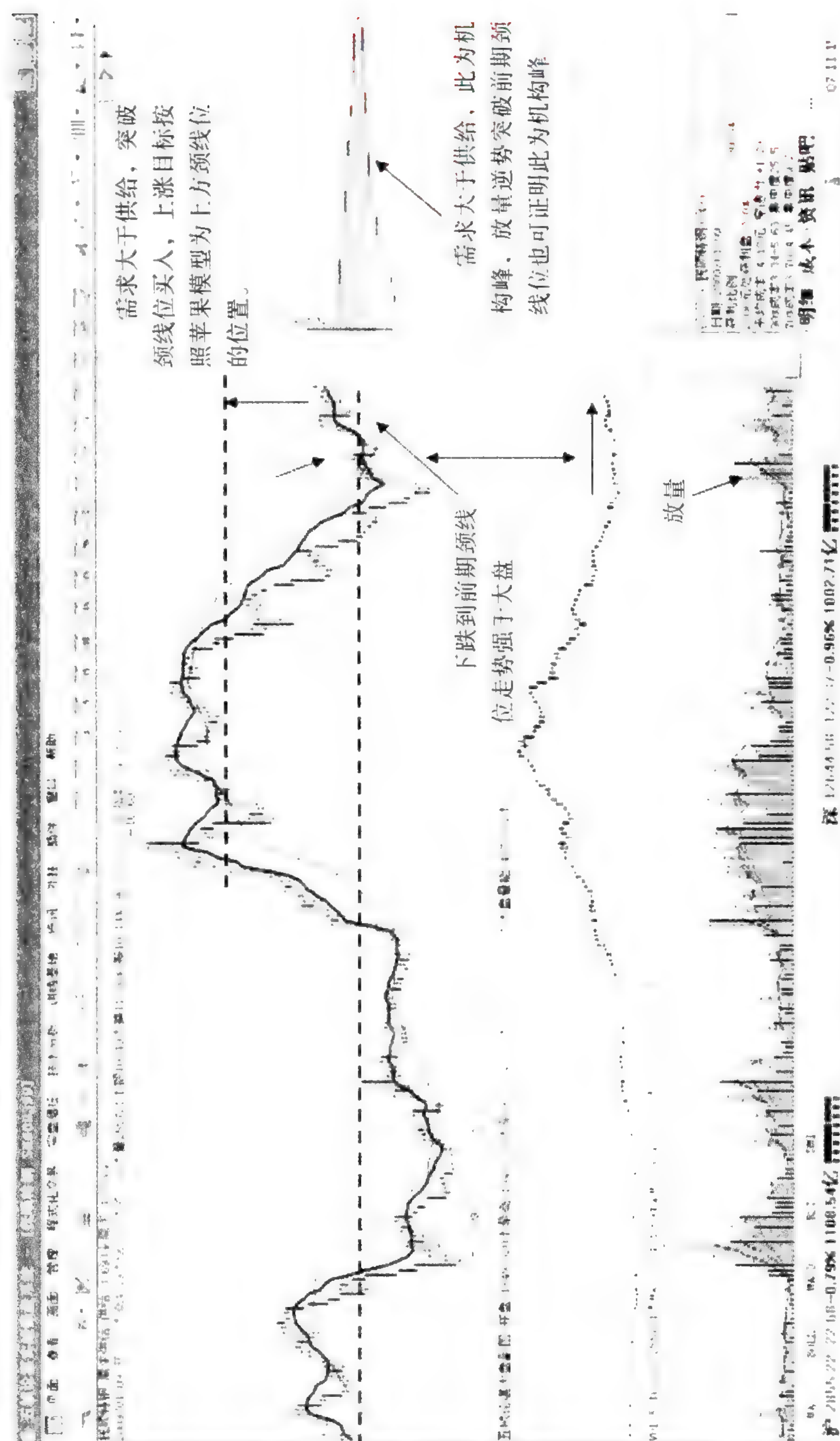


图4-35 抚顺特钢（600399）周线图（5）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

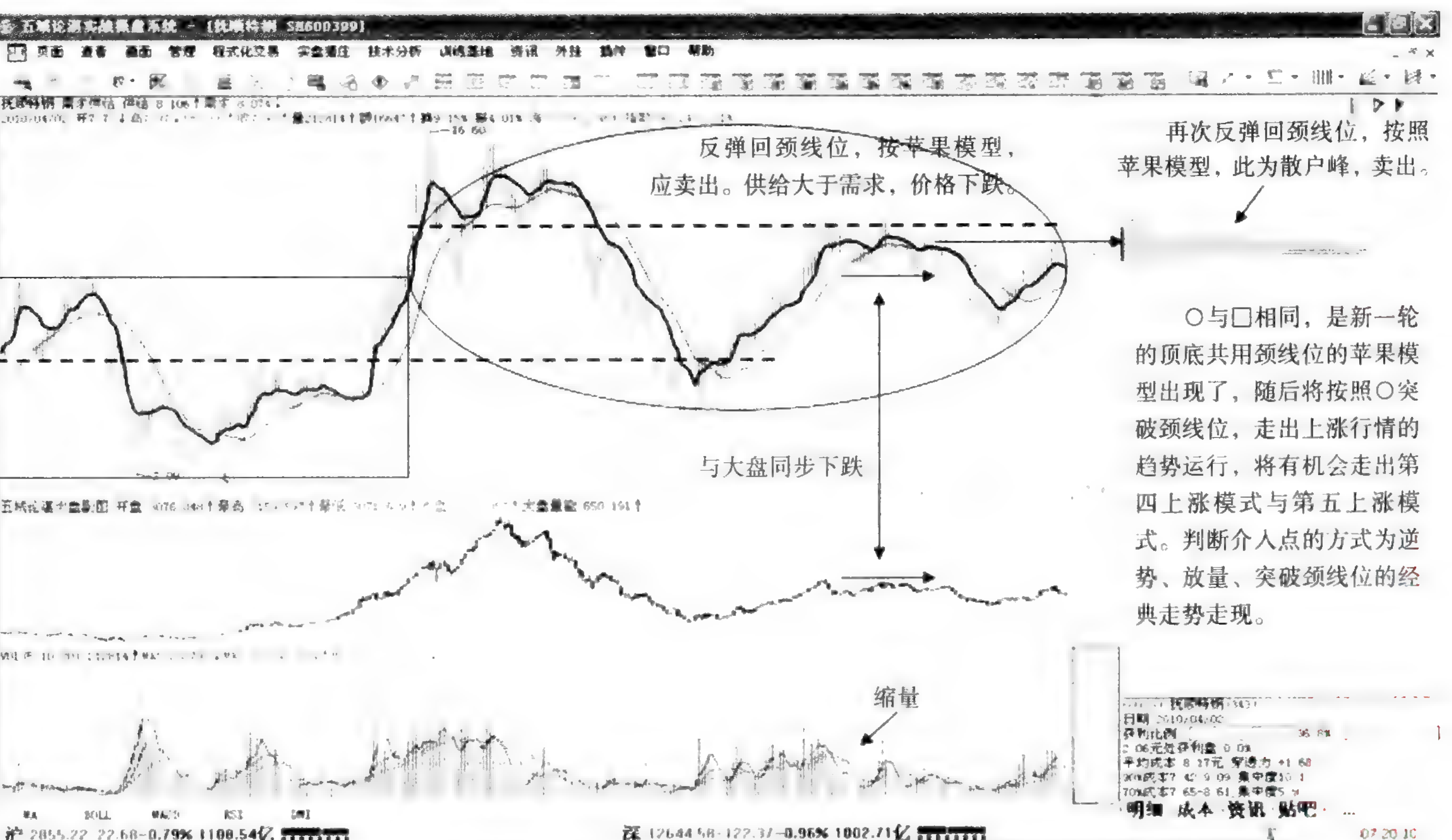


图4-36 抚顺特钢（600399）周线图（6）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

图4-37 龙净环保（600388）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

图4-38 龙净环保（600388）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

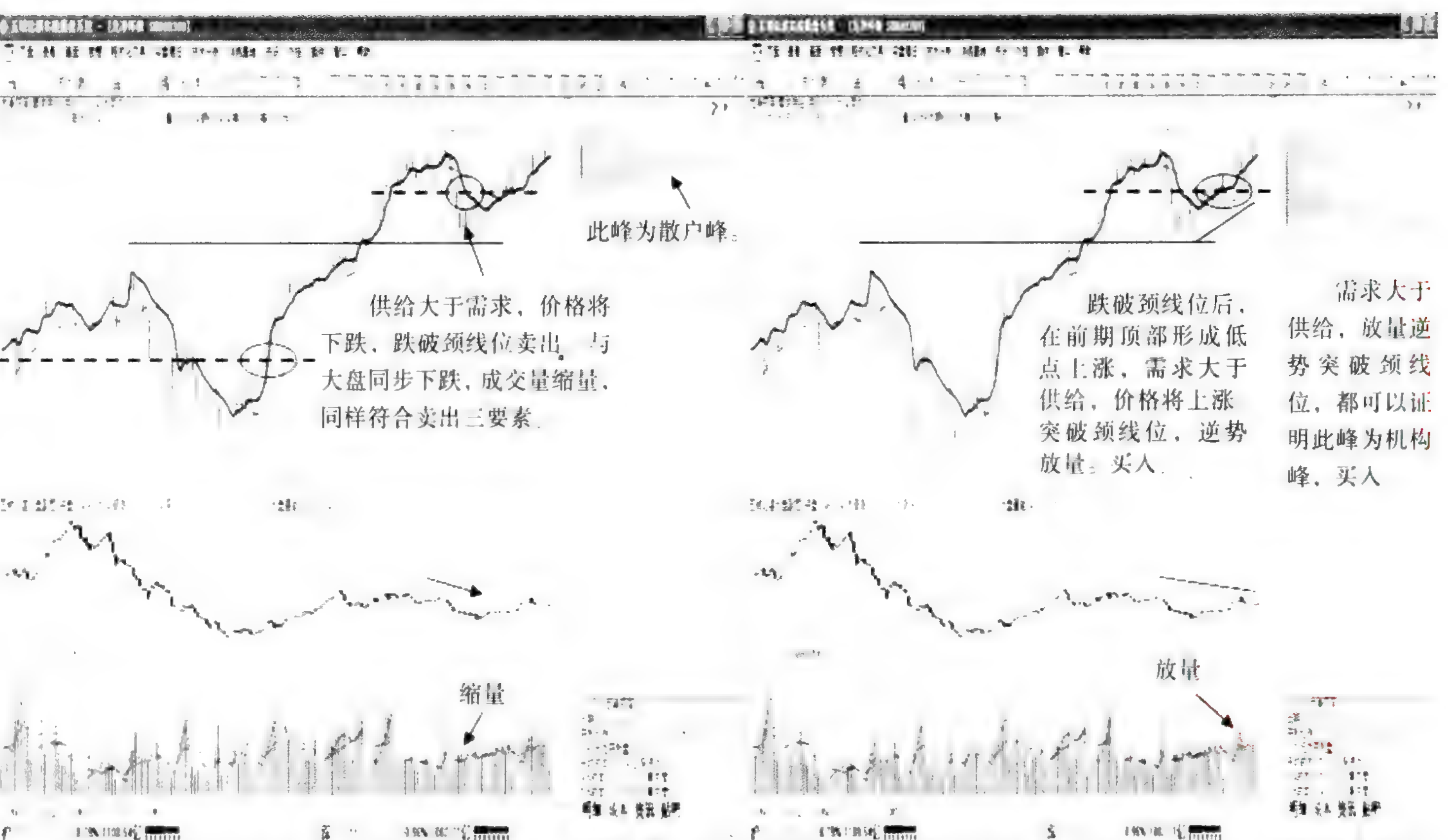


图4-39 龙净环保（600388）周线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

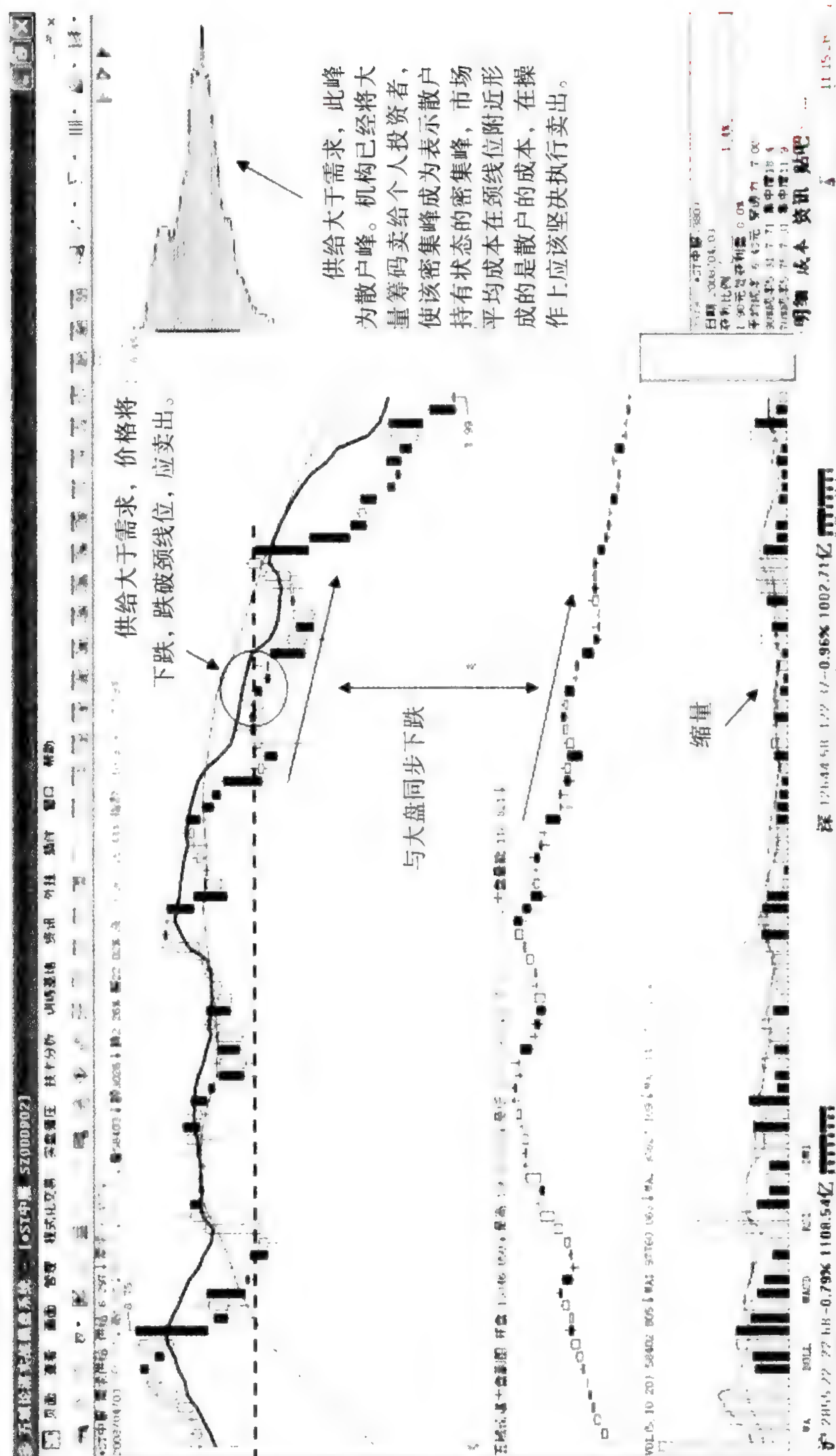


图4-40 ST中服（000902）周线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

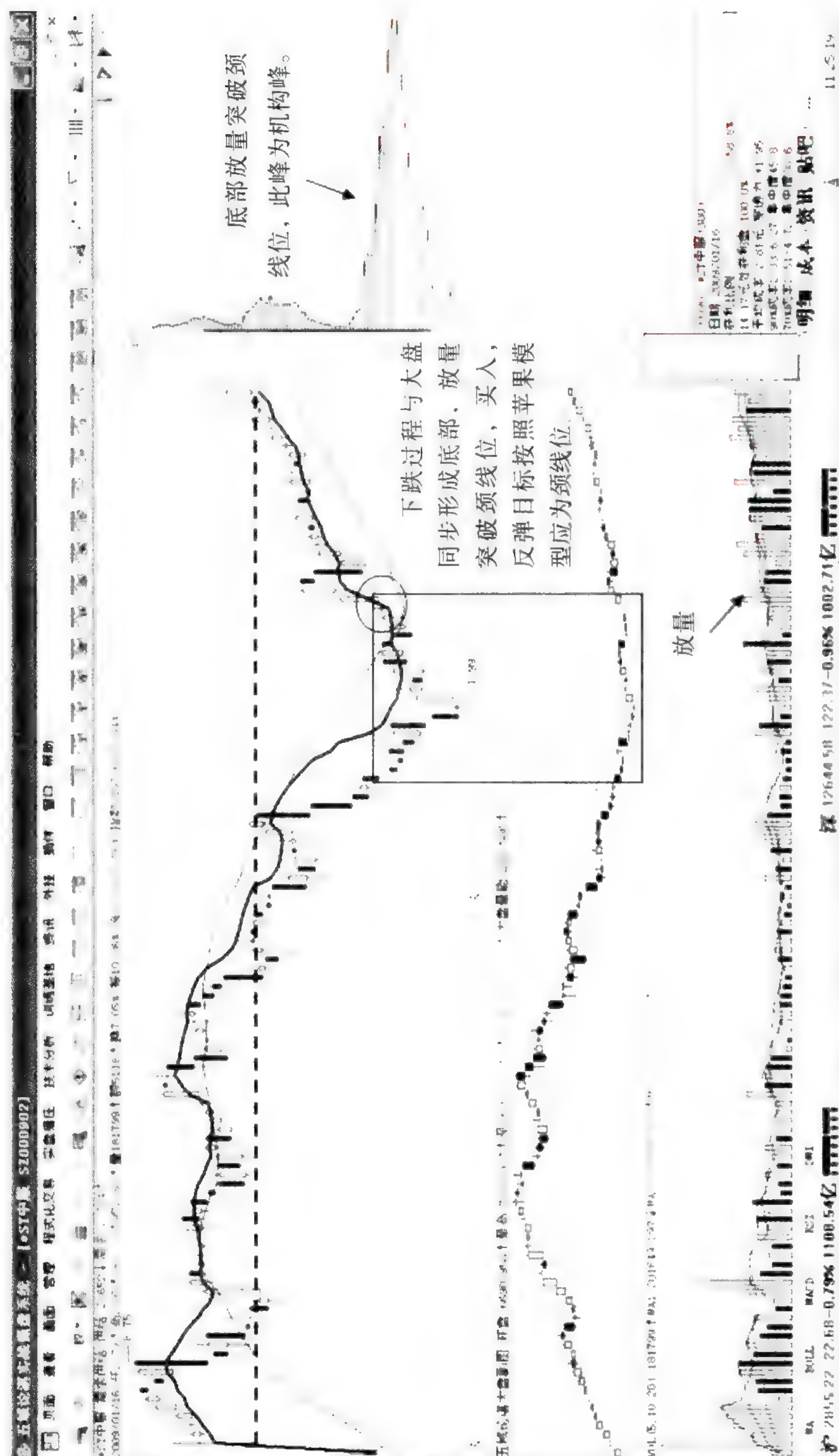


图4-41 ST中服（000902）周线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

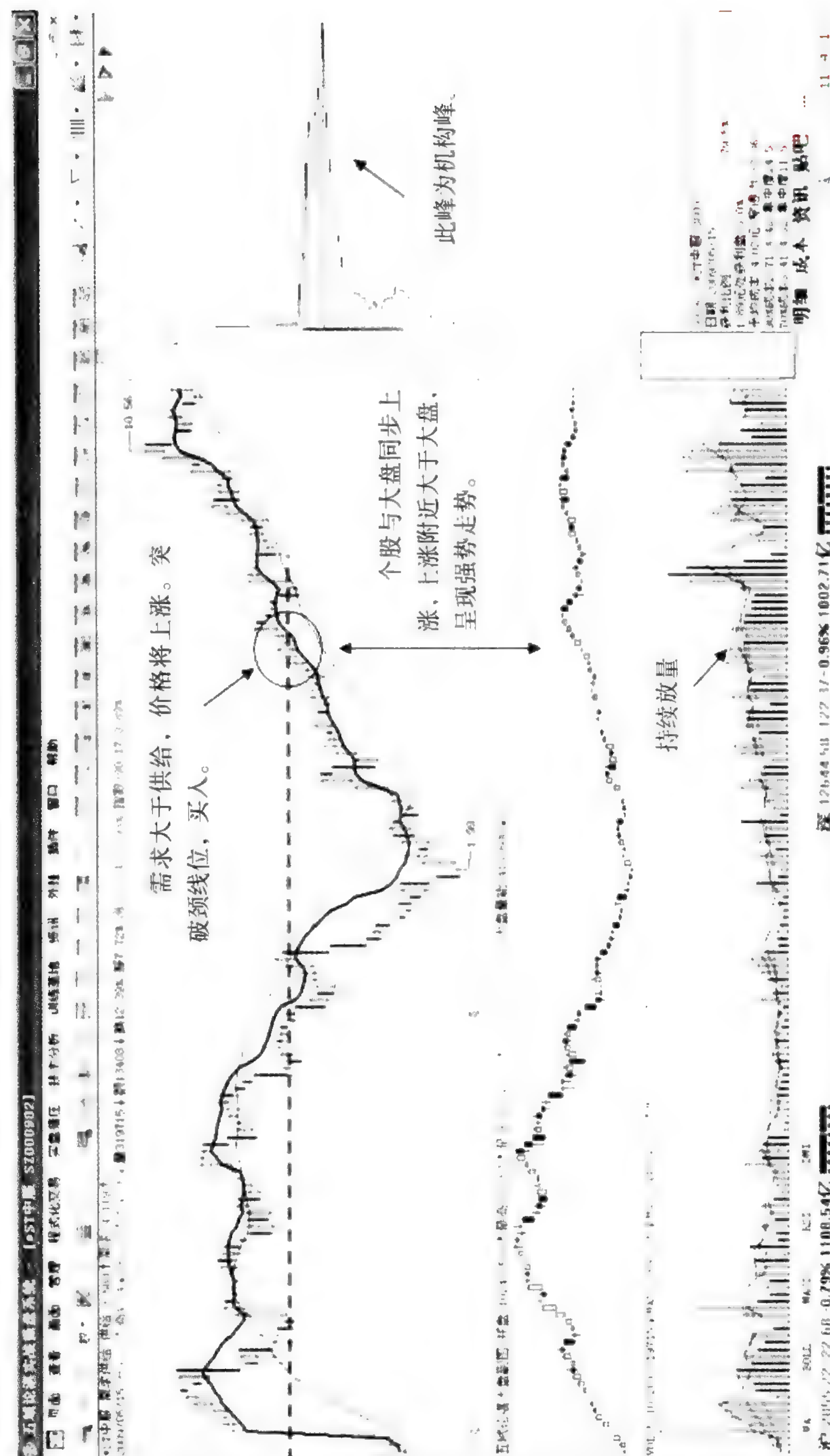


图4-42 ST中服（000902）周线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

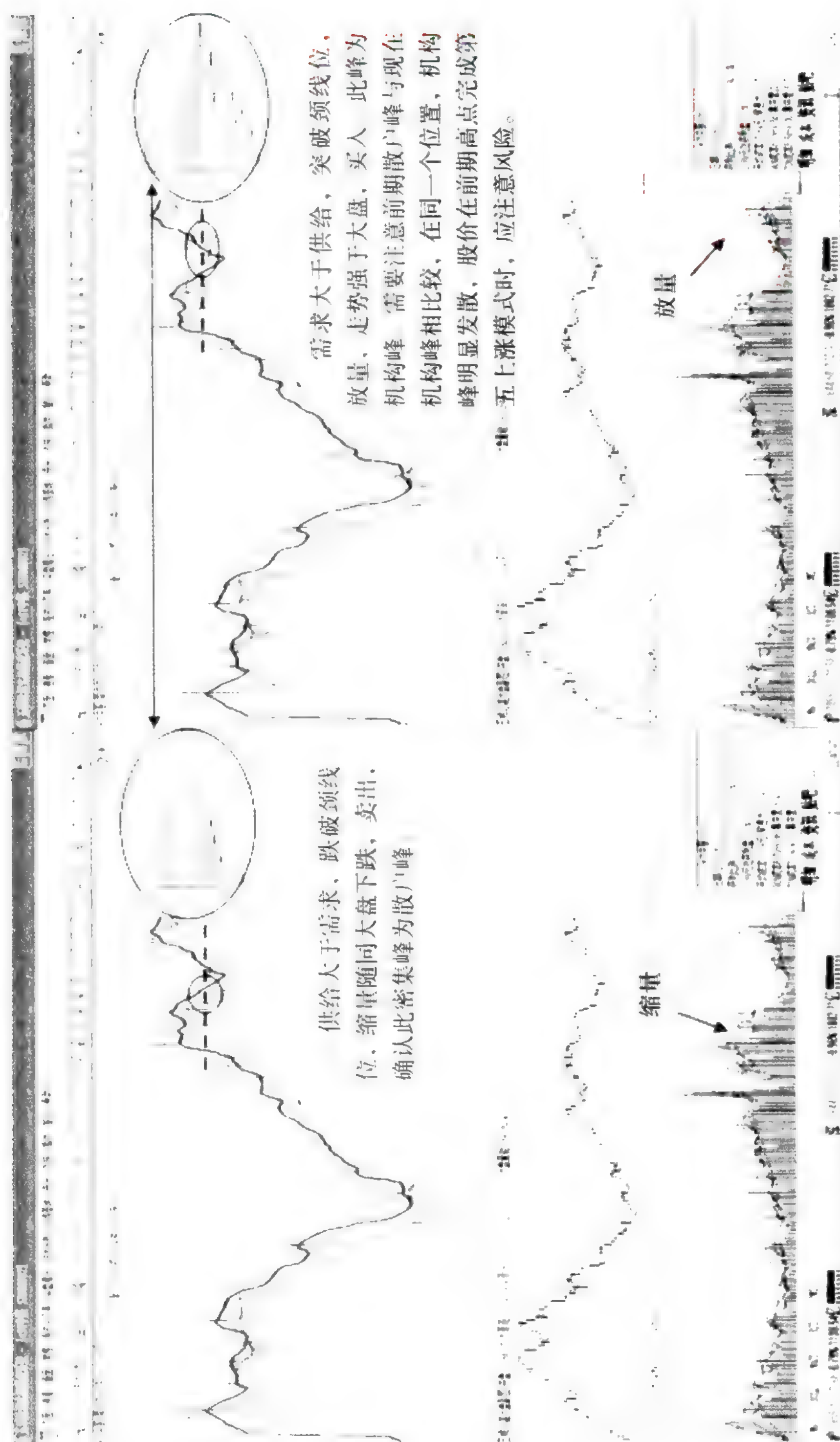


图4-43 ST中服（000902）周线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第五章

十倍股操作的心理与行为分析



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

一、投资心理与行为的关系

我们在第一章中讲到技术分析研究的是股市股价的趋势；基本面分析研究的是上市公司的价值；而心理行为分析研究的是投资者的操作行为。这三方面形成了一位投资者的操作模型，赢利也好，亏损也罢，投资行为的产生是这三方面综合而形成的行为（如图5-1所示）。

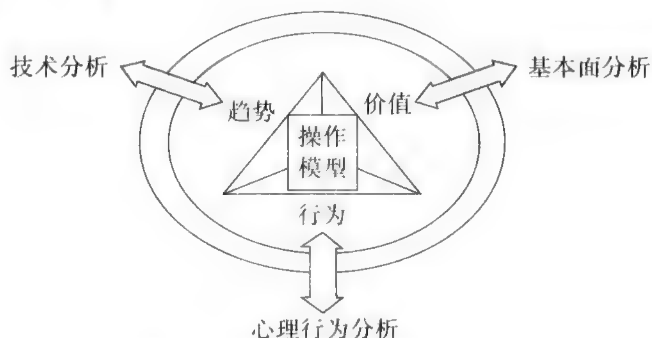


图5-1 操作模型形成的三个方面

因此，证券技术分析主要是投资者思想上根据股市自己的活动来研究股市，而投资操作主要是投资者行为上的活动过程。先有心理上的分析过程，才会付诸于行动，产生行为。人类的人性、信仰、恐惧和欲望是股市波动的缘起。所以约翰·迈吉（John Magee）在写完《股市趋势技术分析》这本证券技术分析领域公认的经典论著之后，又写了《股市心理博弈》，他说："只有把《股市心理博弈》和《股市趋势技术分析》一起阅读，才能完整地获得现代投资所需要的核心知识。"将心理学引入经济学领域最早是在1881年，塔尔德的《经济心理学》出版，书中第一次使用了"经济心理学"这一词汇（如图5-2所示）。

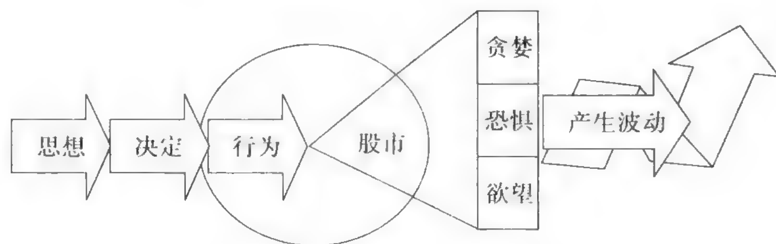


图5-2 股市波动产生的过程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

2002年诺贝尔经济学奖授予了将心理学与经济学融合到一起研究的普林斯顿大学的丹尼尔·卡尼曼（Daniel Kahneman）。因此行为金融学被高度重视起来，投资者开始用行为金融学的理论来解释经济学无法解释的现象。

金融学教授约翰·诺夫辛格（John R. Nofsinger），就职于美国华盛顿州立大学金融、保险和不动产系，是世界权威投资心理学和金融行为学专家。他讲道："华尔街有句古老的格言，'市场由两种力量推动——贪婪与恐惧'。这种说法没错，但是过于简单。人类的思想和情绪非常复杂，用'贪婪恐惧'四个字都不能概括影响人们投资决策的全部心理。传统金融学专注于研究投资者用最优的预期风险和收益的分析工具，而忘记了人类的心理状态才是影响行为的基础因素。传统金融学尽管取得了较大的成果，发展了资产定价模型、投资组合理论及期权定价理论等分析工具。投资者在其投资决策过程中应该用这些分析工具进行分析，但是他们通常都没有这么做，这是因为人类心理对投资决策的影响比这些传统金融理论要大得多。不幸的是，心理偏差往往会影响人们做出正确的投资决策。通过了解心理偏差，人们可以克服这种偏差，提高财富水平。"

例如，股票市场的供需关系之所以与传统市场的供需关系不同，是因为证券市场的投资者形成的交易行为并非像传统市场那样，是完全理性的。由于证券市场的投资者素质不同、专业不同、理解力不同，在股票市场的行情中，使用技术分析得到的结果也是千差万别的，当结果与市场走势产生背离或者是同步的时候，都会对投资者的心理造成不同程度的同向或者是背向的影响，从而产生非理性的操作行为。非理性的操作行为与非理性的决策都与心理变化有着密不可分的关系。

因此，在证券市场中，证券技术分析与证券投资操作，一直是两个方向。分析正确了，不等于操作正确。所以加强心理素质训练，固化操作行为，形成固定的操作模式，才是投资者赢利的关键。这一点，往往被投资者忽视，而认为分析正确就可以操作赢利（如图5-3所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

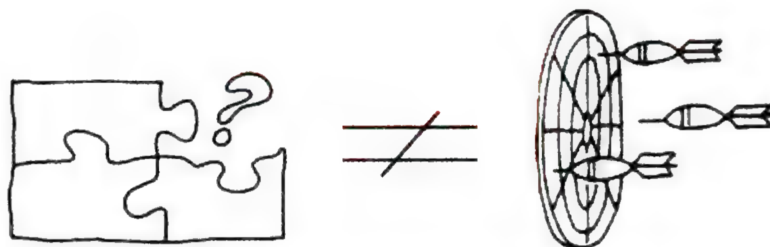


图5-3 分析正确不等于操作正确

实际上，只有在证券分析技术的基础上，分析正确，并且采取固定的操作赢利模式，去执行正确，才能获得收益。因此，本章将以行为金融理论的四大研究成果为基础，让投资者知道自己可能有怎样的心理偏差，这些错误的心理影响了哪些操作行为，从而改正投资者心理误区形成的错误操作思路，接下来第六章再以顶底共用颈线位苹果模型为基础，形成每一波操作都可以获得26%利润的固定操作模型，长期坚持，作为投资者固定的赢利方法。

二、行为金融学的四大成果之一——过度反应理论

证券市场中，投资者对筹码的需求与供给，影响了股票价格的涨跌。投资者在交易过程中，心理状态影响操作行为，行为金融学家发现投资者的操作，体现着“非理性”的状态，从而也对经济学家提出的市场“理性人”的观点提出了质疑。

过度反应理论是西方投资心理学的重要理论之一，耶鲁大学的罗伯特·希勒（Robert Shiller）教授是这一领域的专家。该理论说明了市场总是会出现过度反应的现象，人们由于一系列的情绪与认知等心理因素，会在投资过程中表现出加强的投资心理，从而导致市场的过度反应。但经济学和金融理论认为，投资者在投资活动中是理性的；在投资决策时会理智的分析。按照证券技术分析，当股票价格低于内在价值的时候买入，高于内在价值的时候卖出。由此，股票市场就形成一种与传统经济学所描述的市场一样，具有执行力的理智市场。但是，在股票市场并没有出现理智的交易现象，当股票价格向着内在价值下跌，甚至跌破内在价值的时候，由于这种不确定性造成了投资者心理上的恐慌，很多投资者并没有实施买入，相反，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

断卖出，这种投资者心理上的非理性思路，造成了股票市场的非理性行为。因此，股票价格还要过度下跌，远远低于内在价值，甚至投资者共同的非理性行为，会造成股票市场的崩盘；反之，上涨也是一样，虽然远远超过内在价值了，但是投资者的非理性行为的过度反应，会造成股价的暴涨。

罗伯特·希勒教授在2000年3月出版了《非理性繁荣》一书，从行为金融学角度对美国股市的泡沫进行了研究，得出了一路上涨的美国股市是“非理性的、自我驱动的、自我膨胀的泡沫”，是投资者过度反应造成的上涨。该书出版后一个多月，当时的纳斯达克指数从5000多点下跌到3000多点，股市泡沫开始释放。行为金融学过度反应理论在挑战传统金融理论的过程中，取得了辉煌的胜利（如图5-4所示）。

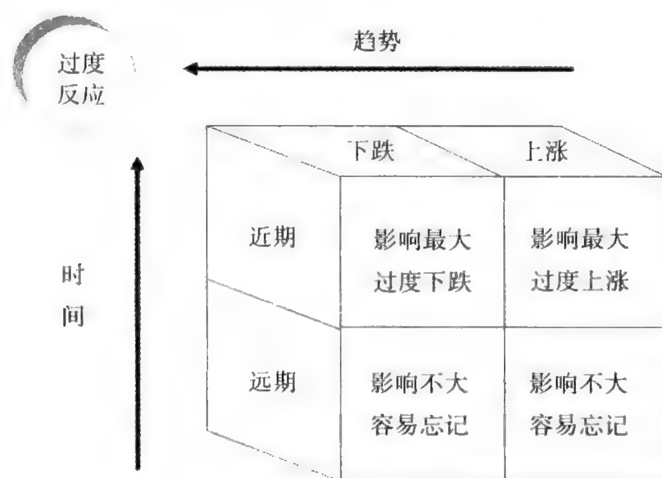


图5-4　行为金融学四大研究成果之一：过度反应

近期的涨跌走势，对投资者的心理影响非常大。投资者对涨跌的判断，主要来自于近期的涨跌走势，而非远期或者长期的趋势。换句话说，投资者对趋势的判断与远期无关，只与近期走势涨跌有关。近期的涨跌会影响投资者的买卖交易行为。这种心理状态与交易行为，与经济学与金融学认为投资者是理性人的观点是截然不同的。

研究投资者非理性行为，学者往往是从“教育”投资者的角度出发，让投资者改变这种非理智的过度行为。实际上这是股票市场不同于传统市场的特性。投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

应该在理解与认同这种特性的前提下，应用过度反应理论，正确掌握市场节奏，才能避免买在内在价值的价格附近，却因为自己的过度反应，造成股价继续下跌，形成亏损；反之，不利用投资者在上涨行情中的过度反应，卖在高于内在价值的价格附近，自认为卖得很正确，其实会失去大幅利润。

过度反应理论再次证明，投资者的需求与供给，是通过近期行情实现的（如图5-5所示）。

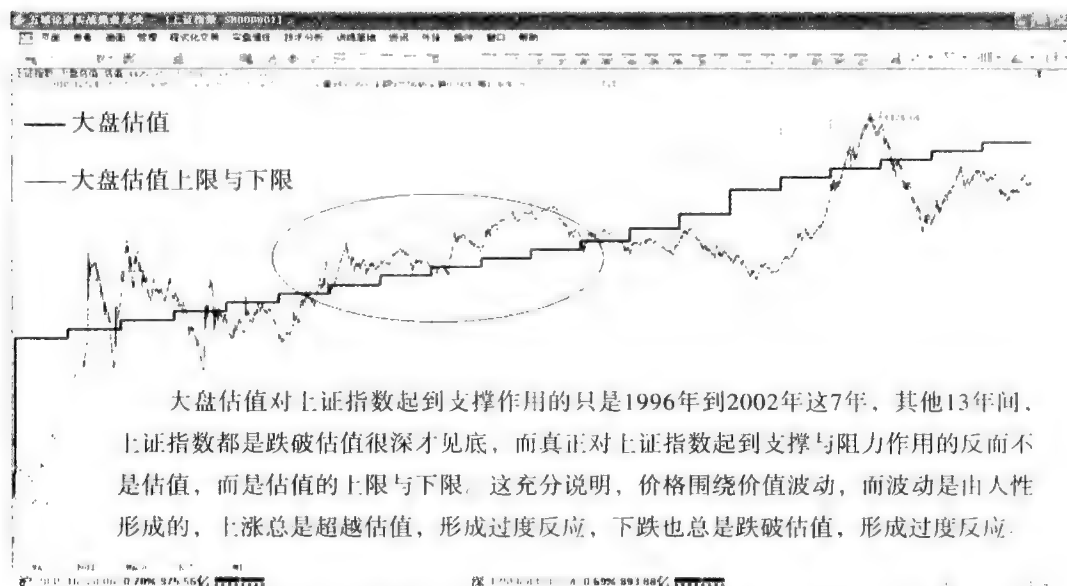


图5-5　中国证券市场估值图

三、行为金融学的四大成果之二——前景理论

前景理论是行为金融学的核心，其首先由国外学者卡尼曼（Kahneman）和阿莫斯·特沃斯基（Amos Tversky）提出，他们认为个人在风险情形下的选择所展示出的特性和期望效用函数理论的基本原理是不相符的。当人们需要对某种对象做出定量估计时，会受到某些特定的起始值的影响。如果这些起始值有方向性错误，那么就会产生偏差。个人在不确定性条件下的决策是以相对于某个参考点的得利或损失为依据的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

也许上述描述太理论化，不易理解，下面我来通俗地解释一下。前景理论的基本内容主要有四点。

1. 人们不仅看重财富的绝对量，更加看重的是财富的变化量。什么是绝对量呢？例如，你买房子需要100万人民币，这就是绝对量的描述；而这100万是总房款的30%，这就是相对量。相对量的变化，就是变化量。投资者总爱使用相对量的变化来描述自己投资的盈亏，是赚了50%，还是亏了10%，等等，而很少用绝对量来描述。这就说明投资者更加愿意以财富相对量的变化来描述投资状态。

2. 当人们面临条件相当的获利前景时，会更加倾向于实现风险规避；而面临条件相当的损失前景时，会更加倾向于风险趋向。投资者获利的时候，倾向于卖出兑现；而相同幅度的亏损时，则倾向于继续持有。

3. 人们对损失和获利的敏感程度是不同的，人们通常对损失比对获利更敏感。即财富减少产生的痛苦与等量财富增加给人带来的快乐不相等。前者的感受明显要大于后者。

4. 前期决策的实际结果会影响后期的风险态度和决策。前期赢利可以使人的风险偏好增强，还可以降低后期的损失；而前期的损失会加剧以后亏损的痛苦，风险厌恶程度也会相应提高。这就要求投资者操作强势股票，应避免买入之后长期盘整；或者出现亏损而形成的操作心理上的痛苦所造成的错误行为。

面对风险决策，人们会选择躲避还是勇往直前？这当然不能简单地、绝对地回答，因为这里还要考虑到决策者所处的状态，我们先抛开这些条件来研究只考虑风险本身的时候，人们的心理对决策的影响，这时候我们会得出很有意思的结论。

1. 人们在面临获利时，往往小心翼翼，不愿冒风险；而在面对损失时，人人都变成了冒险家。

2. 人们对损失和获利的敏感程度是不同的，损失的痛苦要远远大于获利的快乐。

试验1：两个选择，股A肯定能赢1000元，股B则是50%的可能性赢得2000元，50%的可能性什么也得不到。投资者会选择哪一个呢？大部分人都会选A，这说明人会自然地风险规避。

试验2：有这样两种选择，股A肯定会损失1000元，股B是50%的可能性损失

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

2000元，50%的可能性什么也不损失。结果大部分人都会选B，这说明投资者有是风险偏好的。

可是仔细分析一下，这两个试验其实是一样的，只是玩了个文字游戏而已。第一个试验中假设投资者刚刚赢了2000元，那么如果选择A就相当于肯定会损失1000元；选择B，50%的可能性赢2000元就相当于50%的可能性不损失钱，50%的可能性什么也得不到就相当于50%的可能性损失2000元。

上述试验证明了前景理论的要点：投资者在赢利的时候，厌恶风险，能够采取正确的策略；而处于亏损的时候，喜欢冒险，通常会采取错误的策略。

在证券市场实际的操作中，投资者喜好操作价格低廉、弱势下跌震荡筑底的个股；而畏惧操作价格高昂、强势上涨的个股。按照前景理论，投资者在选择弱势股中，因为其下跌造成的亏损，形成了投资者一错再错地采取错误的操作策略，而将资金置于风险状态之中。

既然在有风险的时候投资者的策略通常是错误的，容易犯错，那么就操作强势股；相反，投资者愿意去买弱势的构筑底部的股票，而不敢买入强势股（如图5-6所示）。

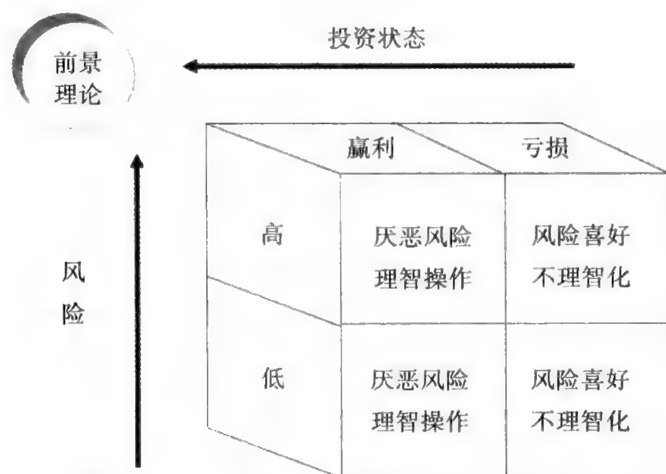


图5-6 行为金融学四大研究成果之二：前景理论

投资者在证券市场中操作，无论处于风险高还是处于风险低的阶段，其对风险的好恶其实是与风险本身无关的，只与其操作的个股是处于上升阶段还是处于下降

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

阶段有关。换句话说，投资者能否理智操作，与市场风险状态无关，只与其盈亏状态有关。

前景理论的应用研究主要集中在不确定性条件下的非理性决策行为的研究。

王敬、张莹等（2006年）运用内地股市数据对前景理论进行了实证检验研究，发现股票的参考收益水平与换手率的确存在着明显的正相关关系，即人们在赢利的时候风险厌恶；而在损失的时候风险偏好。这说明前景理论是符合内地投资者心理特征的，前景理论适用于内地股票市场。

张波涛、李延喜等（2008年）基于前景理论与权衡理论，从分析融资决策者的心理认知偏差入手，建立了考虑递减敏感性心理和厌恶损失感两种认知偏差的资本结构决策模型，通过考虑的认知偏差，同时赋予财务困境成本更多的权重，求解参悟保守行为发生的条件。结果证明，决策者的认知偏差和企业较低的财务困境成本是导致资本结构中财务保守行为的重要原因；在公司财务管理中，依然存在前景理论中提到的赢利时风险厌恶、亏损时风险偏好的心理定式。

四、行为金融学的四大成果之三——过度自信理论

大量行为金融学文献认为，人是过度自信的，尤其对其自身知识的准确性过度自信。人们系统性地低估某类信息并高估其他信息，认为自己知识的准确性比事实中的表现真实程度更高，即对自己的信息赋予的权重大于事实上的权重。关于主观概率测度的研究也发现大部分人确实存在过度估计自身知识准确性的情况。

心理学家们研究发现一些职业领域往往存在过度自信的倾向，如外科医生、护士、心理学家、投资银行家、工程师、律师、投资者和经理人等，这些人在判断和决策中会存在过度自信的特征。

人们在回答中等到极度困难的问题时，倾向于过度自信；在回答容易问题时，却倾向于不自信。在证券市场中，投资者对于实施买卖的简单行为，显得不自信，犹犹豫豫，甚至不执行操作计划；相反，对于选股和选时等需要统计与调研才能完成的复杂问题，却显得过于自信与草率，甚至在盘中就已经完成了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

投资者与证券分析师在他们熟悉的知识领域中通常过于自信。然而，提高自信水平与成功投资并不相关。基金经理人、股评家以及投资者总认为自己有能力跑赢大盘，然而事实并非如此。美国加州大学教授巴波（Brad Barber）和欧汀（Terrance Odean）在此领域做了大量研究。2000年，他们在美国《经济学季刊》发表了一篇题为《男女有别：性别、自信与股市投资业绩之关系》的文章，文中提到男性在许多领域（体育技能、领导能力、与别人相处能力）中总是过高估计自己。他们在1991年至1997年期间，研究了38 000名投资者的投资操作，将年交易量作为过度自信的指标，发现男性投资者的年交易量比女性投资者的年交易量总体高出20%以上，而投资收益却略低于女性投资者。数据显示：过度自信的投资者在市场中会频繁交易，总体表现为年交易量的放大；但由于过度自信而频繁地进行交易并不能让投资者获得更高的收益。在另一个研究中，他们取样1991年至1996年中的78 000名投资者，发现年交易量越高的投资者其实际投资收益越低。在一系列的研究中，他们还发现过度自信的投资者更喜欢冒风险，这一点与前景理论结合起来，揭示了为什么投资者在亏损的时候，反而愿意冒险的行为（如图5-7和图5-8所示）。

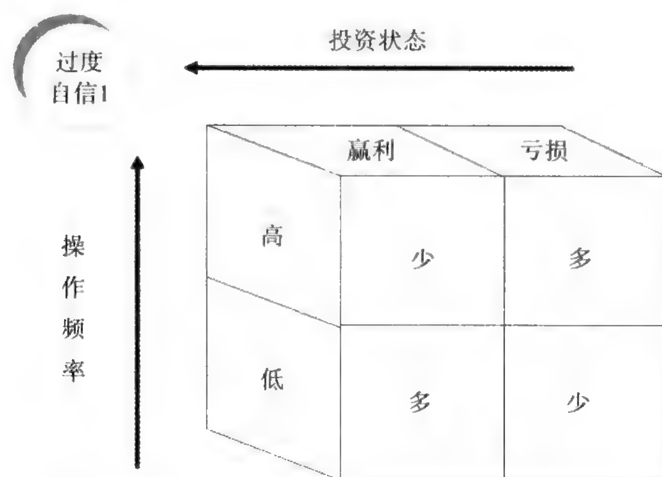


图5-7　行为金融学四大研究成果之三：过度自信理论1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

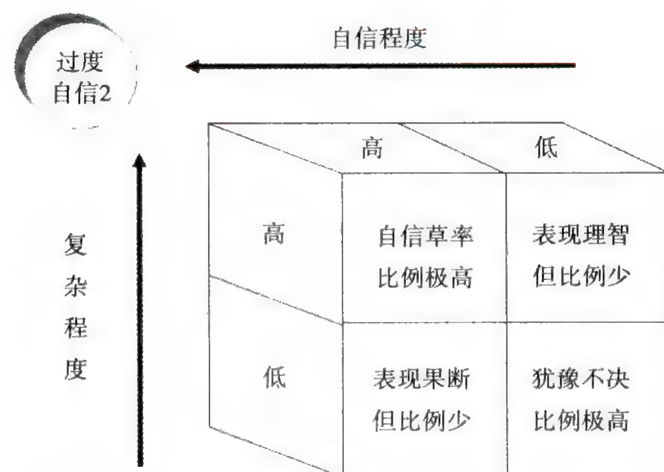


图5-8　行为金融学四大研究成果之三：过度自信理论2

过度自信理论表现出投资者对复杂的、需要统计与详细调研的问题，显得过于自信，实施过程中太过于草率。例如，在选择操作的时机、确定操作的目标时，往往需要大量的统计与调研工作，但是投资者在盘中就可以草率地完成，显得过于自信了。相反，对于在以复杂的统计与调研工作为基础的前提下，就可以形成的简单的买卖操作行为，投资者又显得犹豫不决，极其不自信，而每每错失良机。

在投资行为中，能够正确分配精力，对复杂的工作少一些自信、多一些理智，而对待简单的工作多一些果断、少一些犹豫，这样的投资者比例很少。

同时因为上述原因，投资者在选股与选择时机上过度自信，长期才能完成的工作，短期在盘中即可完成，造成投资交易的频率提高、亏损的程度提高。

过度自信理论的研究文献很多，其中叶蓓在《管理者非理性与上市公司投资研究——基于过度自信假说》一书中，考察我国上市公司管理者过度自信状况及其对投资现金流敏感度、投资效率的影响，以揭示管理者认知偏差与非效率投资的潜在联系，研究视角新颖独到。通过研究证明，此类认知偏差对企业投资行为及效率的影响，挖掘过度自信心理特征与企业非效率投资行为的潜在联系，为相关治理工作提供依据，也将过度自信理论的使用提到了更高的高度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

五、行为金融学的四大成果之四——后悔理论

贝尔（Bell，1982）将后悔描述为将一件给定事件的结果或状态，与将要选择的状态进行比较所产生的情绪。例如，当投资者在熟悉和不熟悉的股票之间进行选择时，投资者会选择熟悉的股票。因为选择不熟悉的股票可能造成下跌的后悔感觉要比选择熟悉股票的后悔感觉大。

后悔理论可以被应用在股票市场中投资者的心理状态领域。无论投资者是否打算购买下降或上升的股票，实际上购买行为本身就可以产生情绪上的反应。投资者回避卖掉价格已下跌的股票，这是为了回避曾经做出的错误决策所形成的后悔感觉和报告损失带来的尴尬。当所做选择未能达到预期结果或结果劣于其他的选择时，做出错误决策的后悔心理会伴随而生。

投资者在投资过程中常会出现后悔的心理状态。

1. 在上涨中，没有及时介入自己看好的股票会后悔，过早卖出获利的股票也会后悔。

2. 在下跌中，没能及时出局会后悔。

3. 获点小利没能兑现，然后又被套牢也会后悔。

4. 在横盘中，自己持有的股票不涨不跌，别人的股票上涨，对比之后会后悔。

5. 卖出手中不涨的股票，而买入上涨的股票，又发现自己原来持有的股票不断上涨，而买入的股票不涨反跌时，会后悔。

6. 甚至自己手中的股票按照预期上涨了，但是涨幅不是市场中最大的，也会后悔。

可见后悔心理在投资者的投资过程中是不可避免与不可回避的，既然如此，投资者就要在接受后悔心理的同时，避免后悔所给投资带来的不良反应。

美国加州圣克拉拉大学的迈尔·斯塔特曼（Meir Statman）教授是研究“害怕后悔”行为的专家。由于人们在投资判断和决策上经常出现错误，而当出现这种失误操作时，通常又感到非常难过和悲哀。所以，投资者在投资过程中，为了避免后悔心态的出现，经常会表现出一种优柔寡断的性格特点。投资者在决定是否卖出一只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

股票时，往往会受到买入时的成本比现价高或是低的情绪影响，由于害怕后悔而想方设法尽量避免后悔的发生。

赫什·谢夫里和斯诺特曼在一项研究中发现：投资者在投资过程中除了避免后悔以外，还有一种追求自豪的动机在起作用；害怕后悔与追求自豪造成了投资者持有获利股票的时间太短，而持有亏损股票的时间太长。他们称这种现象为卖出效应。他们还发现：当投资者持有两只股票，股票A获利30%，而股票B亏损30%，此时又有一个新的投资机会，而投资者由于没有别的钱，必须先卖掉一只股票时，多数投资者往往会卖掉股票A而不是股票B。因为卖出股票B会对从前的买入决策后悔，而卖出股票A会让投资者有一种做出正确投资的自豪感（如图5-9所示）。

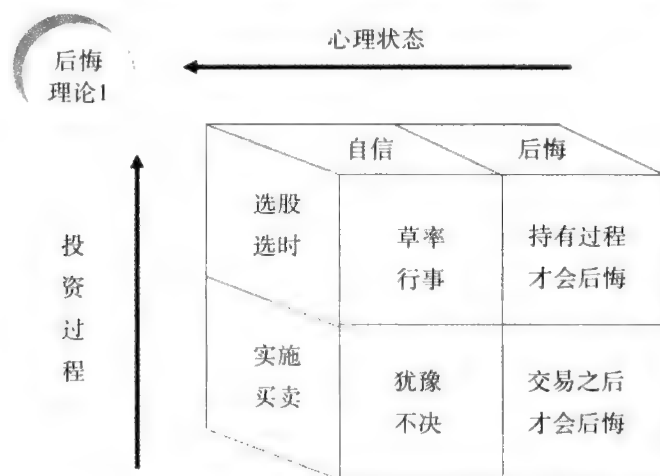


图5-9　行为金融学四大研究成果之四：后悔理论（1）

后悔理论提示了投资者在交易的过程中，无论是买卖进行时，还是买卖之后的持有或者空仓时，都被后悔心态占据，而选股与选时的买卖交易之前的分析时期，投资者不会将主要的精力放在这段工作上，即使有分析的过程，也会在实际盘中操作时否定，从而自信地在盘中做出选股与选时的决策。而决定之后，实施买卖行为后的持有与空仓，依然还是后悔心态占据主流。

投资者的操作行为，分成四个过程：买入、持有、卖出、空仓。投资者选股与选时是草率的自信，随后四个操作行为过程中，都体现着后悔的心理状态（如图5-10所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

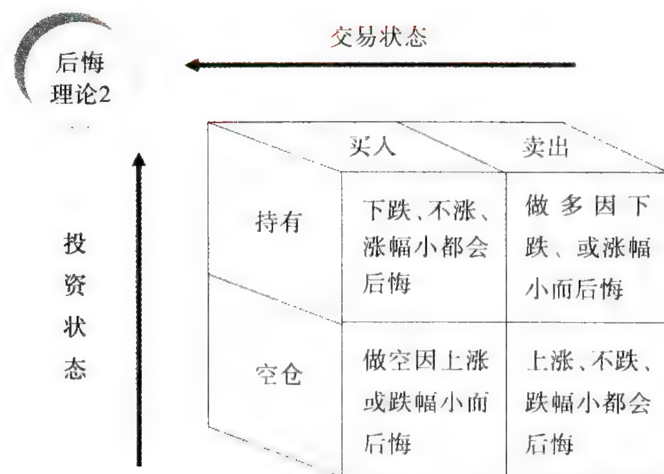


图5-10 行为金融学四大研究成果之四：后悔理论（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第六章

十倍股的操作法则



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

一、固定操作模型——十年十倍法则

麦当劳的销售奇迹让很多企业家叹为观止，一家大多数员工都是临时工的企业，业绩竟然几十年如一日地站在大跨国公司前列。其实，创造麦当劳奇迹的原因在于其固定的操作模式。每一个麦当劳的员工都知道自己应该做什么、怎么做，并长期坚持下去。在股市中赢利，麦当劳的经验应该是最为切实可行的。形成经过科学论证的、切实可行的、简单的、固定的操作模式，是抵御股市风险的有效工具。

我在十几年的股市投资中一直提倡使用固定操作模型，而不提倡预测，让一直崇拜预测的投资者惊异不已。一直以来，关于预测的话题，在股市中无论中外都是热点，而散户投资者也将是否有预测能力当作判别投资操作水平高低的标准。其实投资者讲到的所谓预测，大部分根本就不是科学的预测，而是臆测与推测。预测、推测、臆测，它们在《现代汉语词典》中的解释是不同的，我们先对预测做一个正确的解释。

经济学是一个靠模型与数学建立起来的学科。数学大家都知道，是统计、几何、代数等很多与数字计算有关的学科的集合。模型则是描述经济现象变量之间因果关系的理论结构。证券市场的走势涨跌，也是经济关系形成的，所以也可以使用模型来表示。

经济学的模型，包括变量、假设、假说、预测，从定义上来看，预测是模型的一部分，很难想象，一个连模型都不懂的人，连变量是什么、假设是什么、假说是什么都不懂的人，说自己懂得预测，能够有方法预测到结果，这是多么可笑的事情啊。但是在股市中，这样的“大师”很多，相信“大师”的投资者更多。

什么是变量，就是一个因素变化了导致另外一个也要变化的因素。就好像形成底部，趋势要出现上涨的变化；形成顶部，趋势要有下跌的变化。它们之间互为因果，是相互影响的变量。例如，在苹果模型中，突破颈线位、与大盘逆势、缩量或者放量这都是变量。

什么是假设，是经济学模型用来说明事实的限定条件，术语是“假设其他条件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

不变”。这就好像我们讲到如果形成底部，那么趋势将上涨；如果形成顶部，那么趋势将下跌。在苹果模型中，我们假设颈线位是市场平均成本所在的位置，如果成立，那么向下突破卖出、向上突破买入。

什么是假说，是变量之间如何发生关系的规律判断。在苹果模型中，颈线位、与大盘逆势、放量缩量形成了五种上涨模式以及下跌模式，投资者可以使用这些规律，进行赢利操作，完成每次操作赢利26%的目标，实现十年十倍。模型形成了，是不需要推测或者臆测后市趋势到底如何的。可以确定未来趋势运行的规律，实际上是模型所包含的一种功能。

在变量、假设、假说弄清楚的前提下，才能够讲到预测，预测是根据理论假说对事物未来发展趋势和变化的方向做出判断，它是在理论限定范围之内运用逻辑规则演绎出来的一种结果，这种结果在任何条件、任何背景、任何时间状态下，都不会改变，如此形成的就是模型（如图6-1和图6-2所示）。

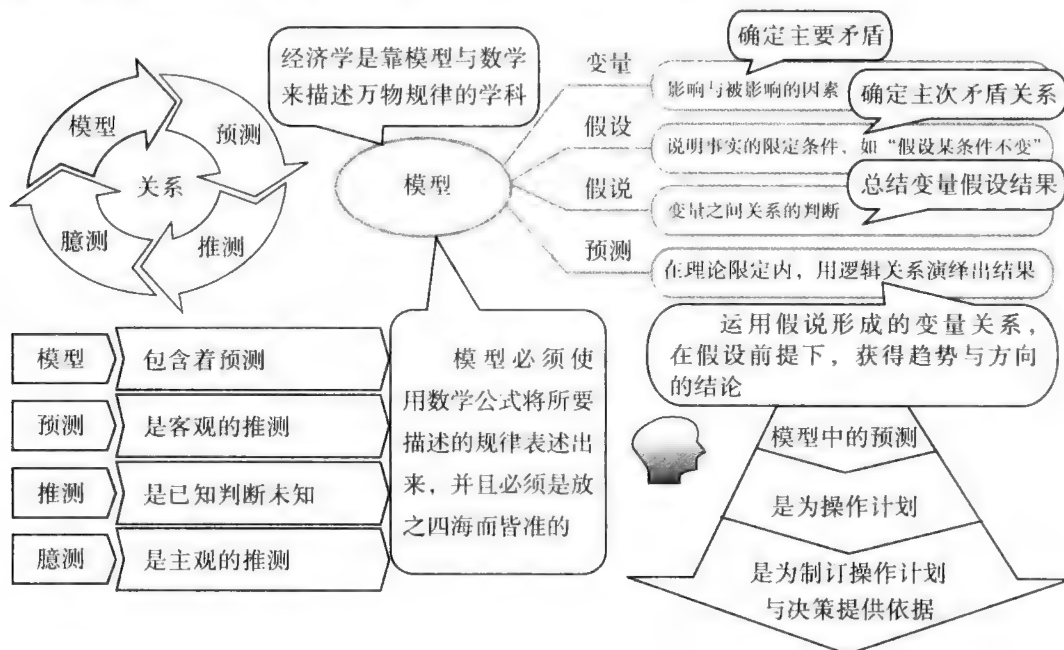


图6-1　什么才是真正的预测

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

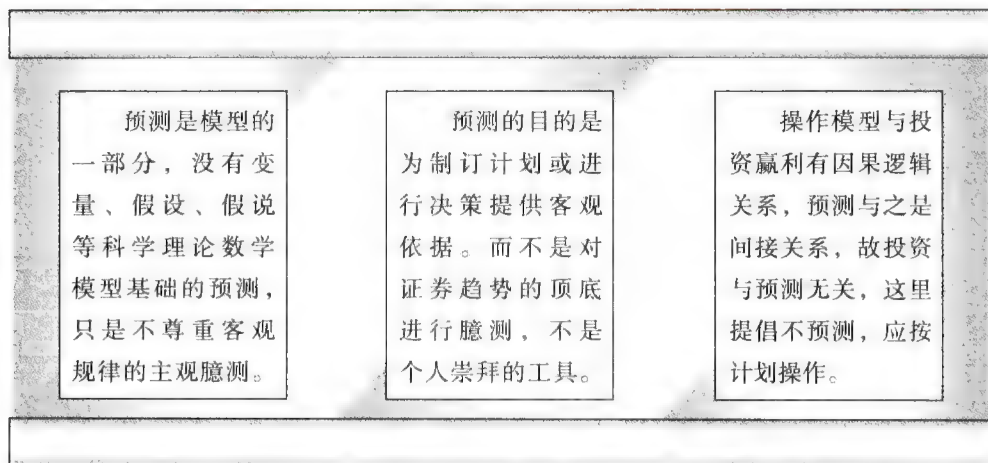


图6-2 预测与操作模型的关系

投资者对预测的理解由于知识背景的关系会有所不同，请记住下述几点总结。

1. 预测是有科学模型的，只有在科学模型的论证下，形成的结果才是预测。

2. 在证券市场中，大部分人所讲的预测，根本无法满足第一个条件，那只是他们自己的臆测或者是推测。

3. 因为不可能所有投资者都知道数学模型，都了解经济学，所以为了避免投资者误入歧途，很多理性并且有良知的朋友都讲到在股市中不要预测，实际上这句话说的是不要去臆测与推测。

4. 只有建立科学的模型，将模型的四部分变量、假设、假说、预测使用科学的方法论证出来是可以放之四海而皆准的，其结果有非常强的规律性，那么这个时候该模型才可以预测，这才是让投资者可以接受的，并能够为投资者带来收益的模型。

在没有正确的知识体系、理论素养之前，投资者必须知道，市场操作不能预测，也不可能预测。机构投资者采用固定操作模型进行操作，并不是问题；而对散户投资者来讲，却是一个很大的问题，他们崇拜的机构投资者，其神秘的操作方法其实就是固定操作模型，而散户投资者却认为机构投资者是靠所谓的预测来进行赢利的。

顶底共用颈线位苹果模型，就是固定操作模型，固定操作模型应该包含选时、选股、交易对应的三个法则，来实现十年十倍投资目标，这三个法则的名称分别是：周期法则、强势法则、交易法则（如图6-3所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

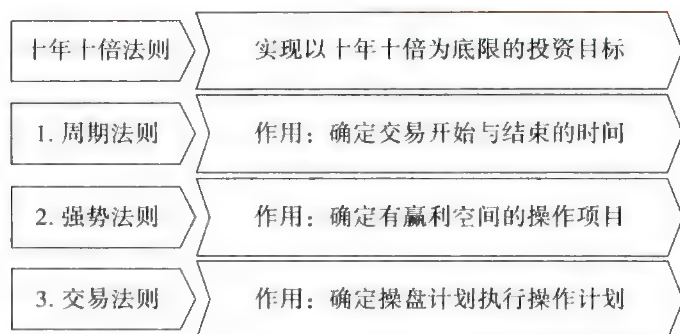


图6-3 实现十年十倍的三个法则

二、周期法则——确定交易时间

事物在运动、变化的发展过程中，某些特征多次重复出现，其接连两次出现所经过的时间叫做周期。顶底共用颈线位苹果模型，将形成一个顶部与一个底部到下一个顶部形成之间的过程，叫做一个周期（如图6-4所示）。

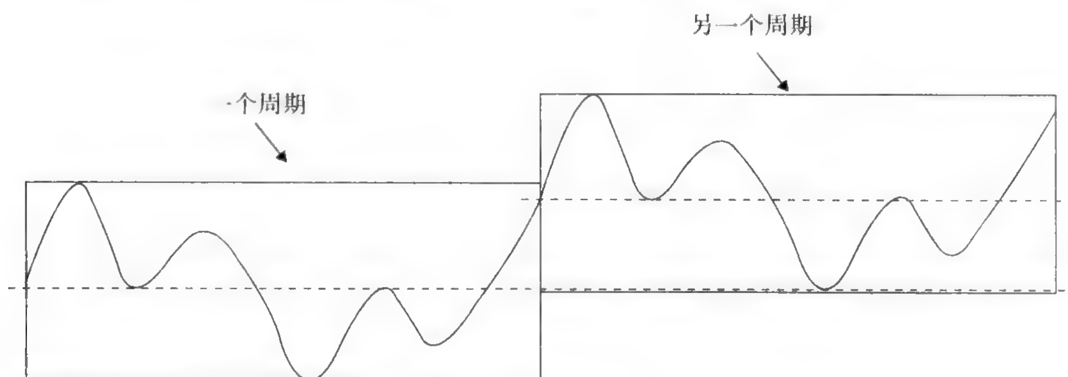


图6-4 周期法则示意图

顶底共用颈线位苹果模型的周期示意图，每一个周期内部的波动构造都是相同的，这就是周期的规律。

确定周期是为了选时，选时是选择操作时机，它是把握交易节奏的关键。天时、地利、人和的第一位就是选择时机，可见时机的重要性。投资者在选择时机的时候，过度反应理论指出了投资者会错误地以短期涨跌为标准。而正确的操作时机，应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

是长期与短期趋势相结合、股票市场外部环境与内部环境相结合、世界经济与国内经济相结合、行业周期与个股周期相结合等，许多因素形成的共振，才能够决定一波行情的机会是否来临与是否结束。

这些因素共振在一起，反映到股票市场上内涵就是供给与需求关系的改变，外延就是多空双方对颈线位的争夺。把握颈线位的位置，可以确定操作机会的开始与结束，有效地控制操作的节奏与周期。做空阶段与做多阶段可以清晰地展现在投资者的面前。

股票市场的机会就是在做多与做空两个阶段不断交替出现形成的周期与节奏这种节奏是长期的需求与供给关系形成的，与短期涨跌无关（如图6-5所示）。

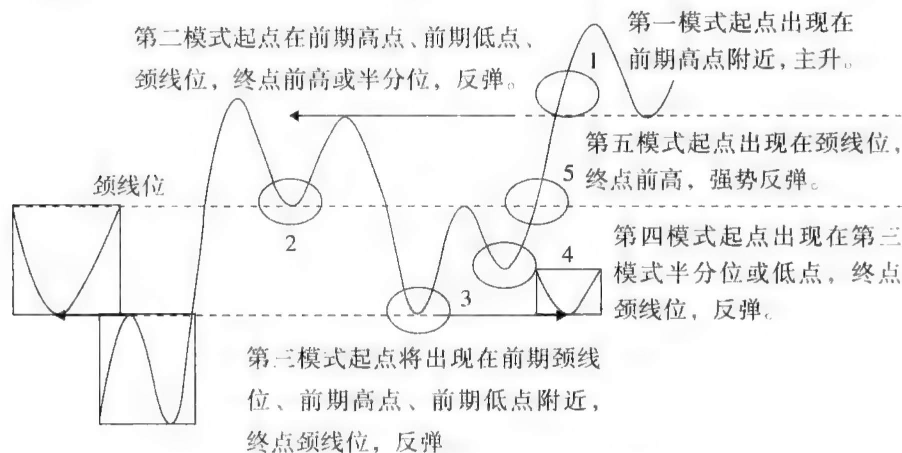


图6-5 周期法则五个上涨模式示意图

在一个周期中共有五个上涨时机，这在第二章中曾经讲过，投资者学习到本章，又了解了顶底共用颈线位苹果模型的形成原理，因此对五个上涨时机在本章在重新总结会更容易理解。佛家有一句话讲道：“欲知前世因，今生受者是；欲知来世果，今生作者是。”意思是想知道前世的事，今生就是最好的时候；想知道下辈子如何，取决于今生怎么做。在股市中投资者总是想知道自己操作的股票或者大盘指数以前怎样，更想知道以后又怎样，其实佛学已经明确告诉了我们这样一个朴素的道理。

在投资中，你想知道以前怎样，现在的状态就是结果；向前推导就能够知道以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

前，因为现在的结果是以前形成的。要知道以后的结果怎样，很简单，做好现在就可以，现在就是以后的因。这种因果关系讲明了一个道理：投资者在投资中不需要预测后市如何，只要做好现在，以后就会有好的结果。

顶底共用颈线位苹果模型，每一个周期，都是前一个周期的果，是后一个周期的因。在一个周期中，每一个上涨机会都是前一个下跌的果，是下一个下跌的因。这种规律不需要预测，清晰地呈现在投资者的面前。只要投资者能够把握好现在，按照时机的出现与结束去把握这些机会就可以。按照周期与周期的形成规律，按照周期内上涨时机形成的规律，将这些机会当做一个个项目去操作，获得一个个26%赢利的机会，这是完成十年十倍的基础。一年能够抓住一次，十年十倍就可以实现。一年抓住多次，十年十倍就会提前实现。

三、强势法则——确定操作目标

选择操作目标是固定操作模型的核心内容，投资者正确地选择操作时机之后，就要确定操作的目标。这是天时、地利、人和的次要内容，也就是地利。播种的时机确定了，你要在哪一块地种下你十年十倍的希望的种子呢？根据前景理论，由于投资者往往具有在亏损状态下会选择不理智的操作行为，因此选择价格低或者构筑底部阶段的股票，都有可能使投资者遇到风险，造成亏损。前景理论中认为投资者只有在上涨赢利阶段，才会选择理智的操作策略。因此，选择股票应该选择强于大盘指数的强势个股。

对于强势股票的选择，有很多种方式。我使用过个股与大盘涨跌幅对比、个股价格除以大盘平均价格等方法，但是发现它们都存在一些问题。这些问题是显而易见的，我在过度反应理论中讲到投资者往往过于关心短期趋势，短期趋势对投资者的操作行为影响很大，那么确定与大盘对比的周期就成了一个需要研究的课题。按照一天比较，会出现一批强势股票；按照一周比较，会出现另外一批强势股票；按照一个月比较，就会出现新的强势股票，这种没有定数的“规律”就是伪科学。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

经过多年的研究之后，我认为采取周期比较是最为科学的，这是因为周期是有明确标准的。在周期法则中，我们明确定义出来一个周期的标准。当个股与大盘的周期出现时间差的时候，就会在周期中形成个股五种上涨机会与大盘五种上涨机会在时间上的错位，由此形成了强于大盘的上涨机会。

这种对比是科学而朴素的，因为可以明确地看到所有的股票都不可能是永远的强势股，也不可能是永远的弱势股，呈现在投资者眼中的强势状态是一目了然的。这种强势何时开始、何时结束，都在投资者的掌握之中（如图6-6所示）。

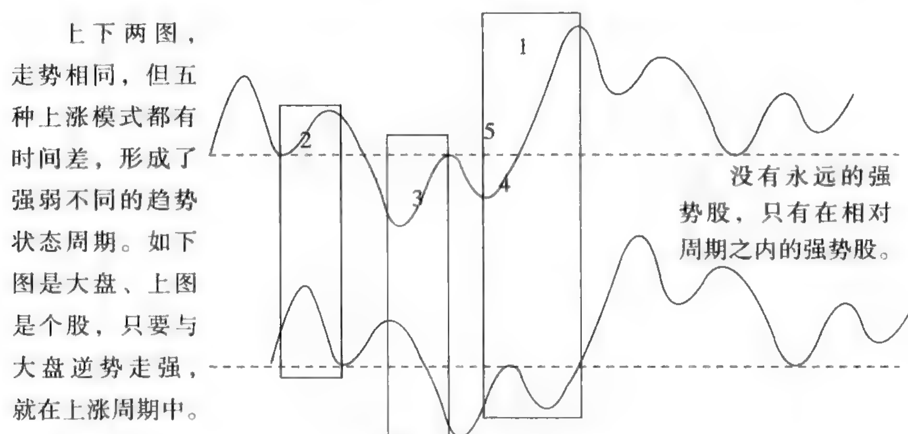


图6-6 强势法则示意图

大盘周期的确定，是对比的基础。下面是上证指数自100点开盘以来至今（2010年）形成的周期详图（如图6-7至图6-18所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

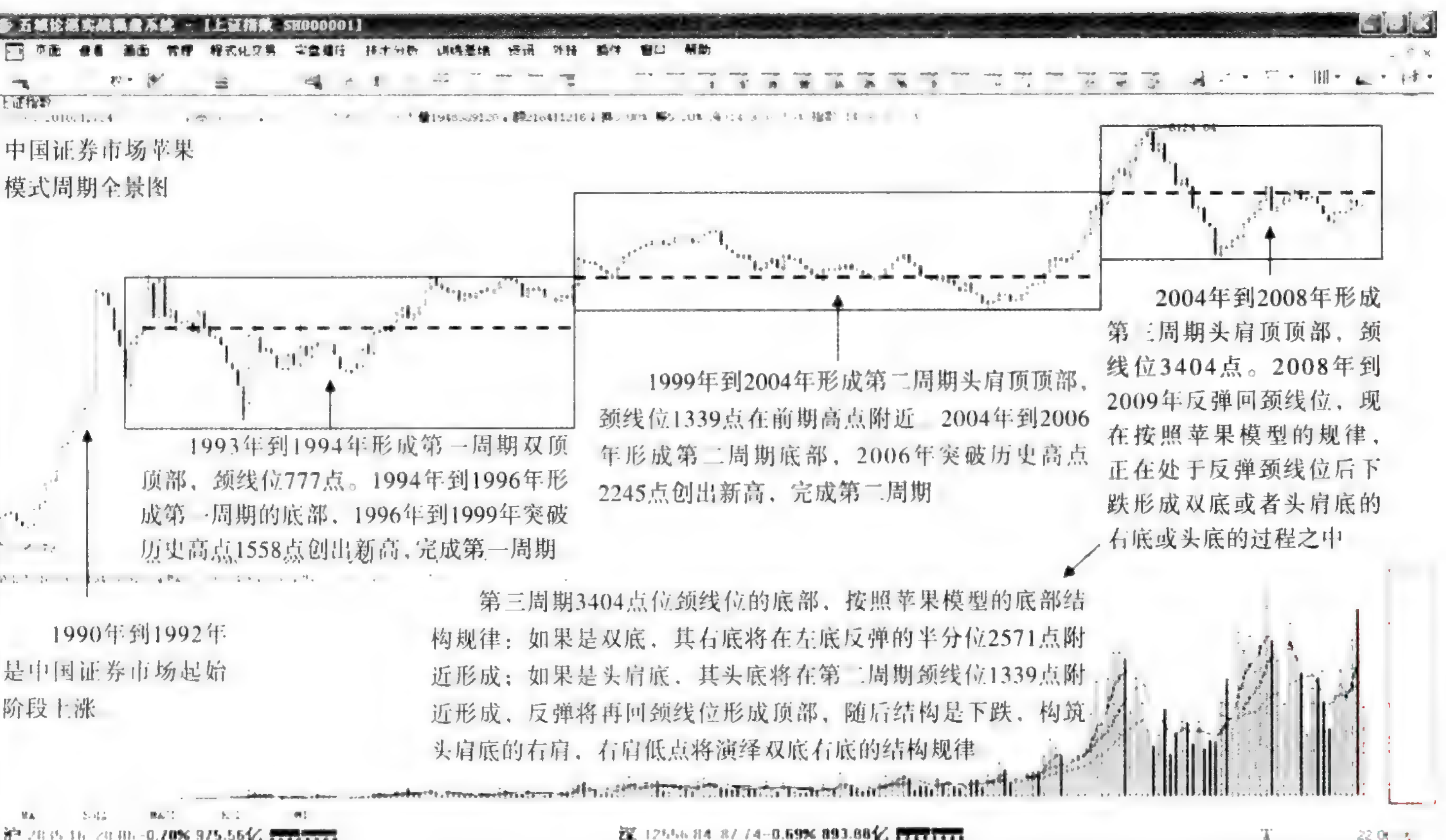


图6-7 上证指数周期全景图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

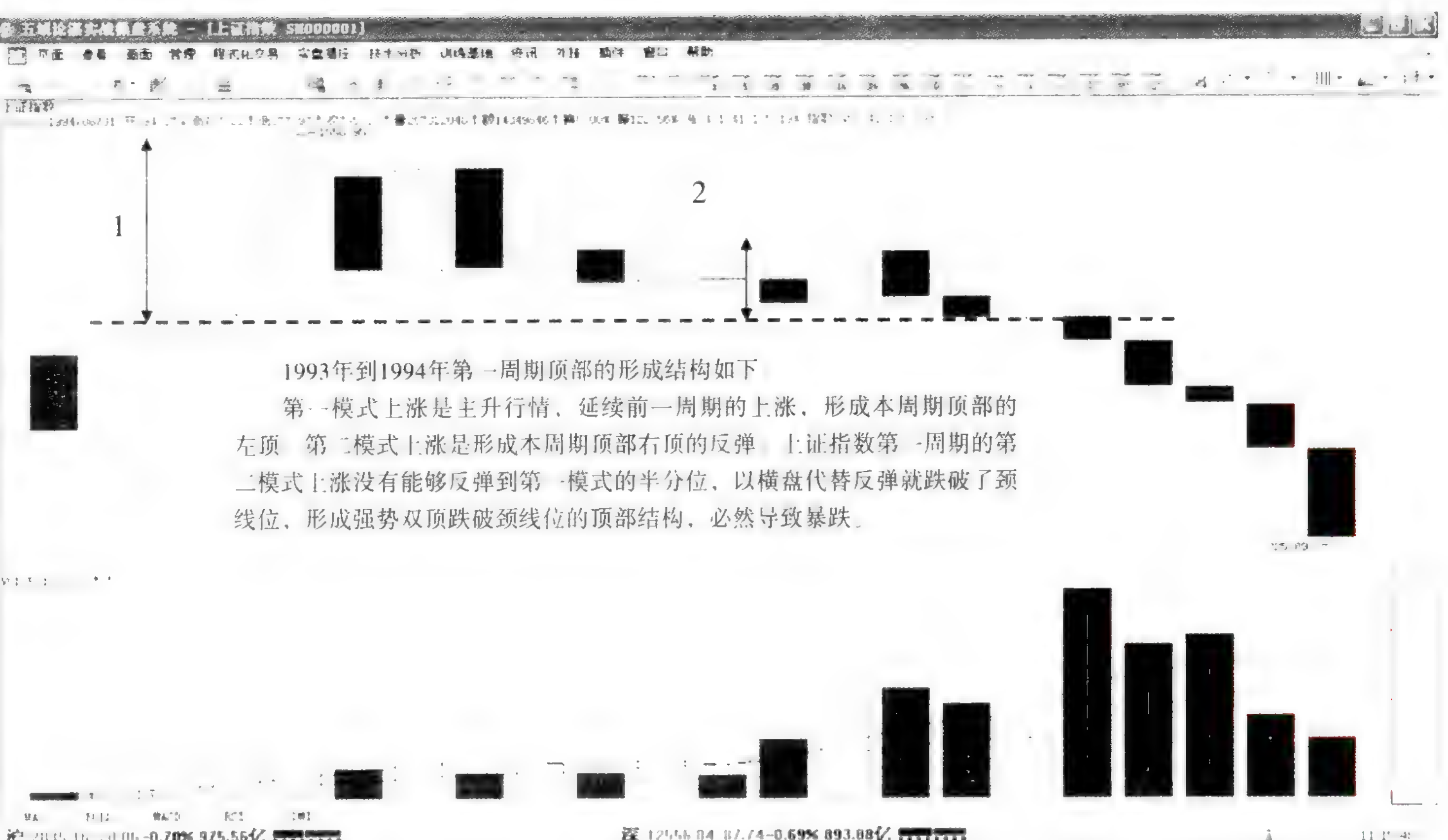


图6-8　上证指数周期全景图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

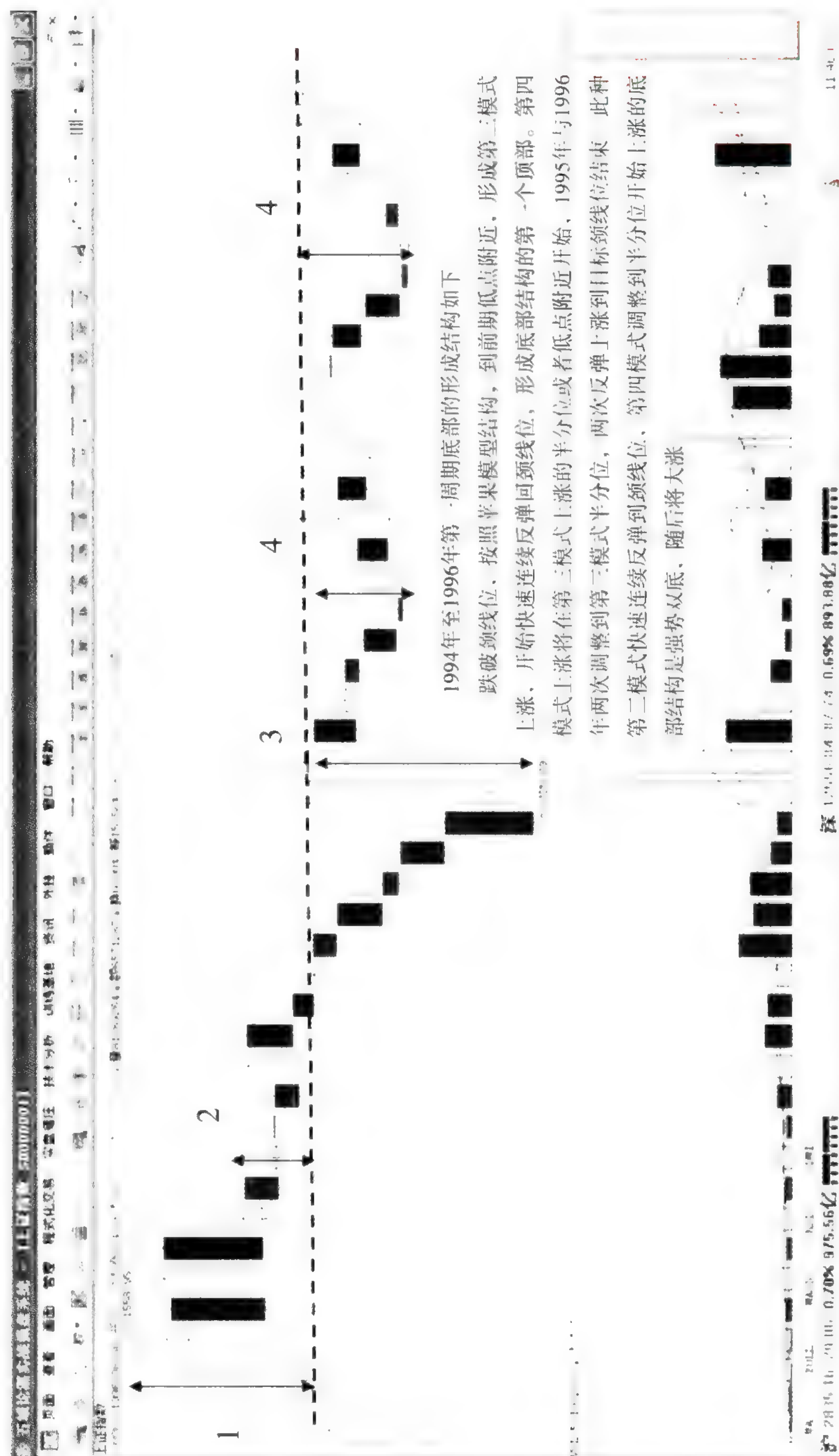


图6-9　上证指数周期全景图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

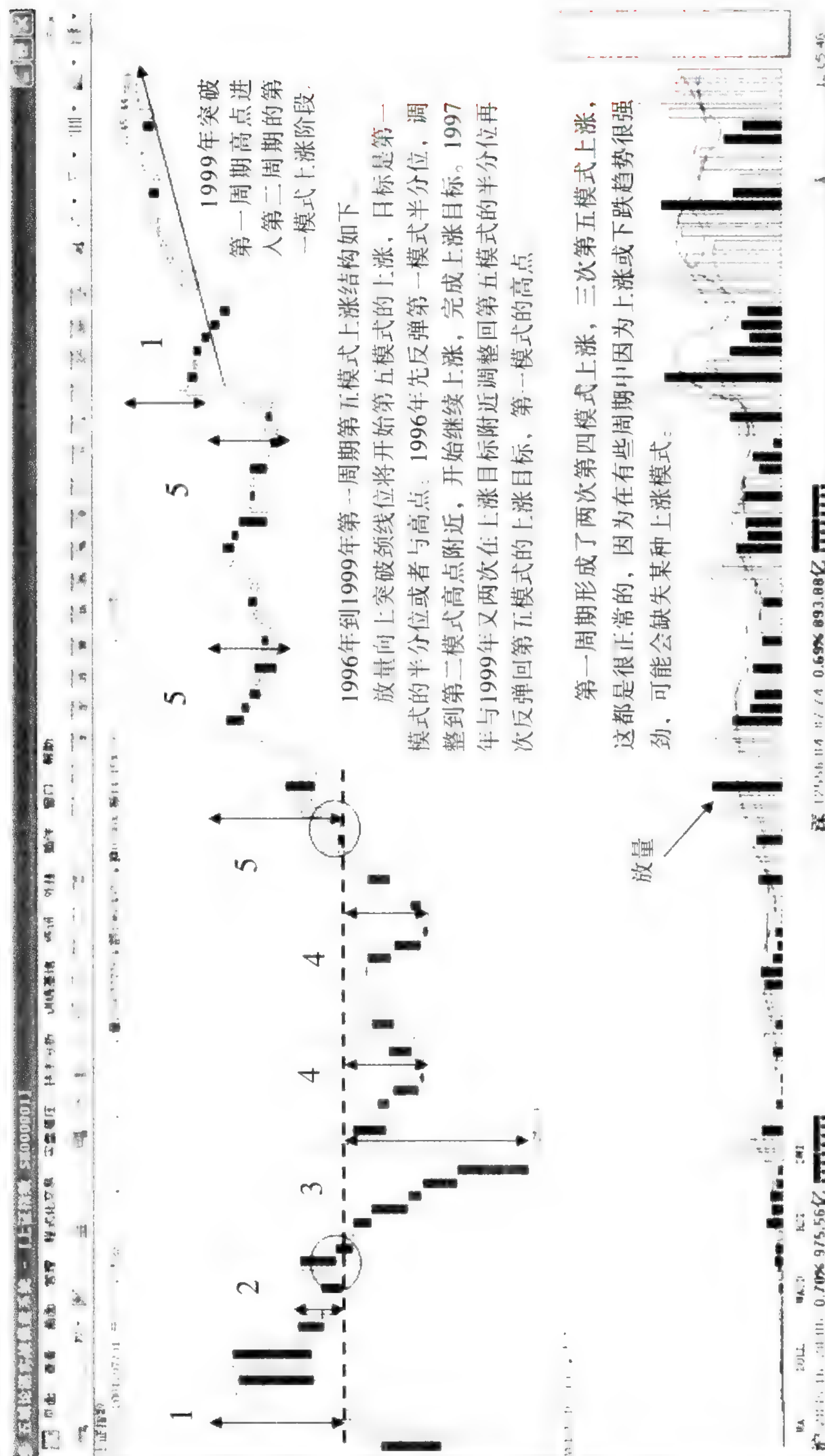


图6-10 上证指数周期全景图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

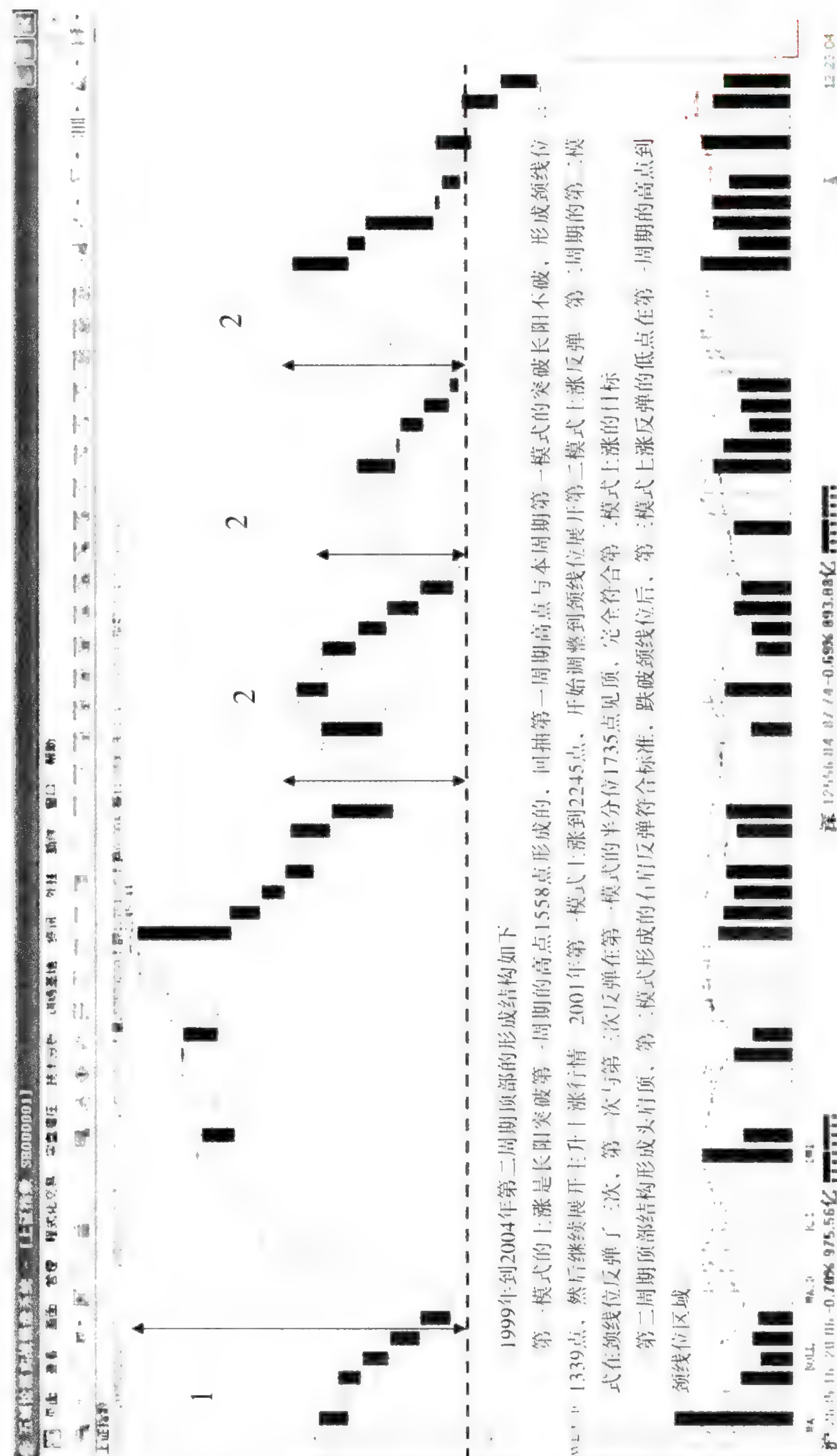


图6-11　上证指数周期全景图（5）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



图6-12　上证指数周期全景图（6）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

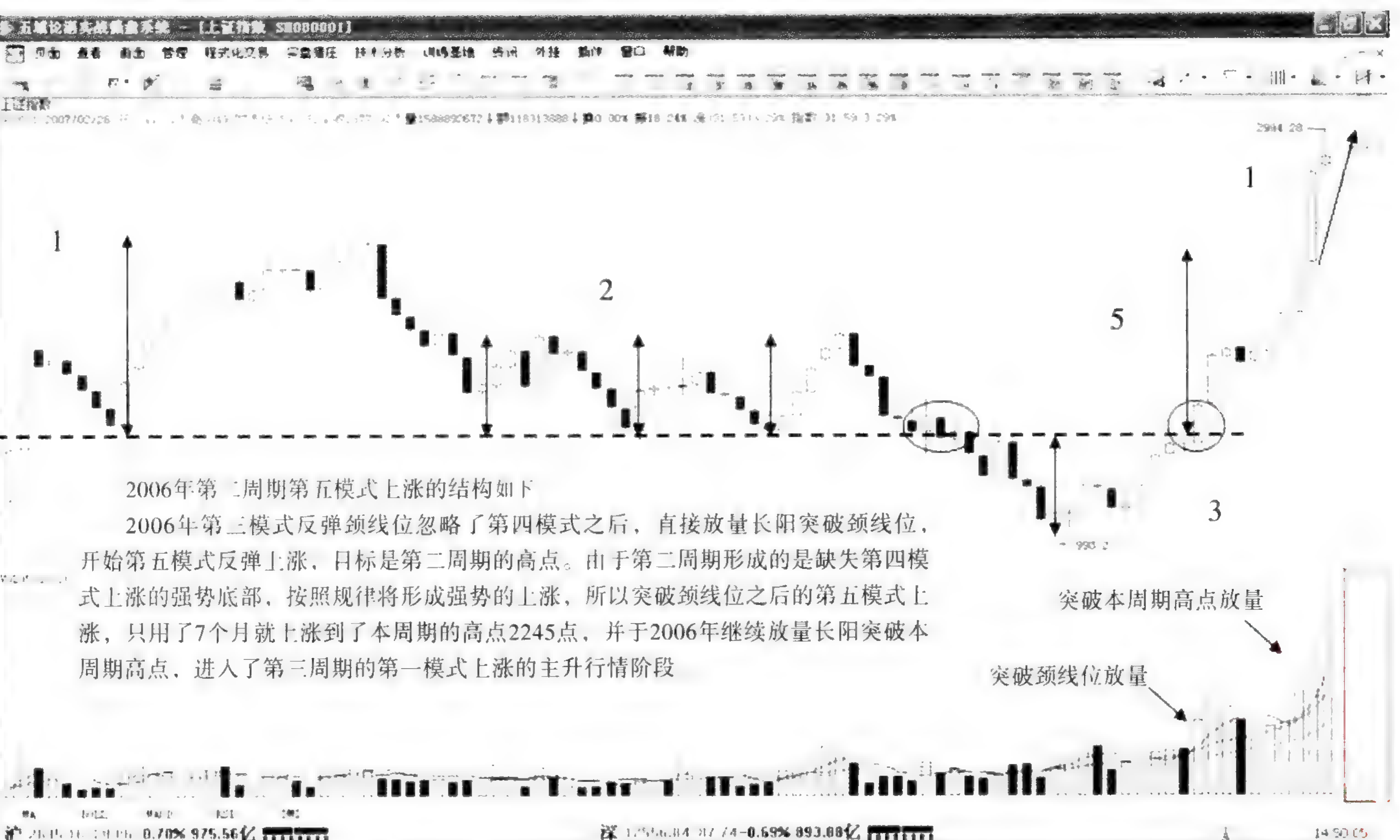


图6-13 上证指数周期全景图（7）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

1

2008年第三周期顶部没有第二模式反弹就跌破颈线位，形成强势头肩顶，预示着暴跌

2006年到2008年第三周期顶部的形成结构如下

长阳突破第二周期高点之后，继续放量上涨，但是在2007年调整之后的上涨反而缩量，此调整低点3404点为第三周期的顶部颈线位，由此上涨到6124点为第三周期的第一模式上涨。

图6-14 上证指数周期全景图（8）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

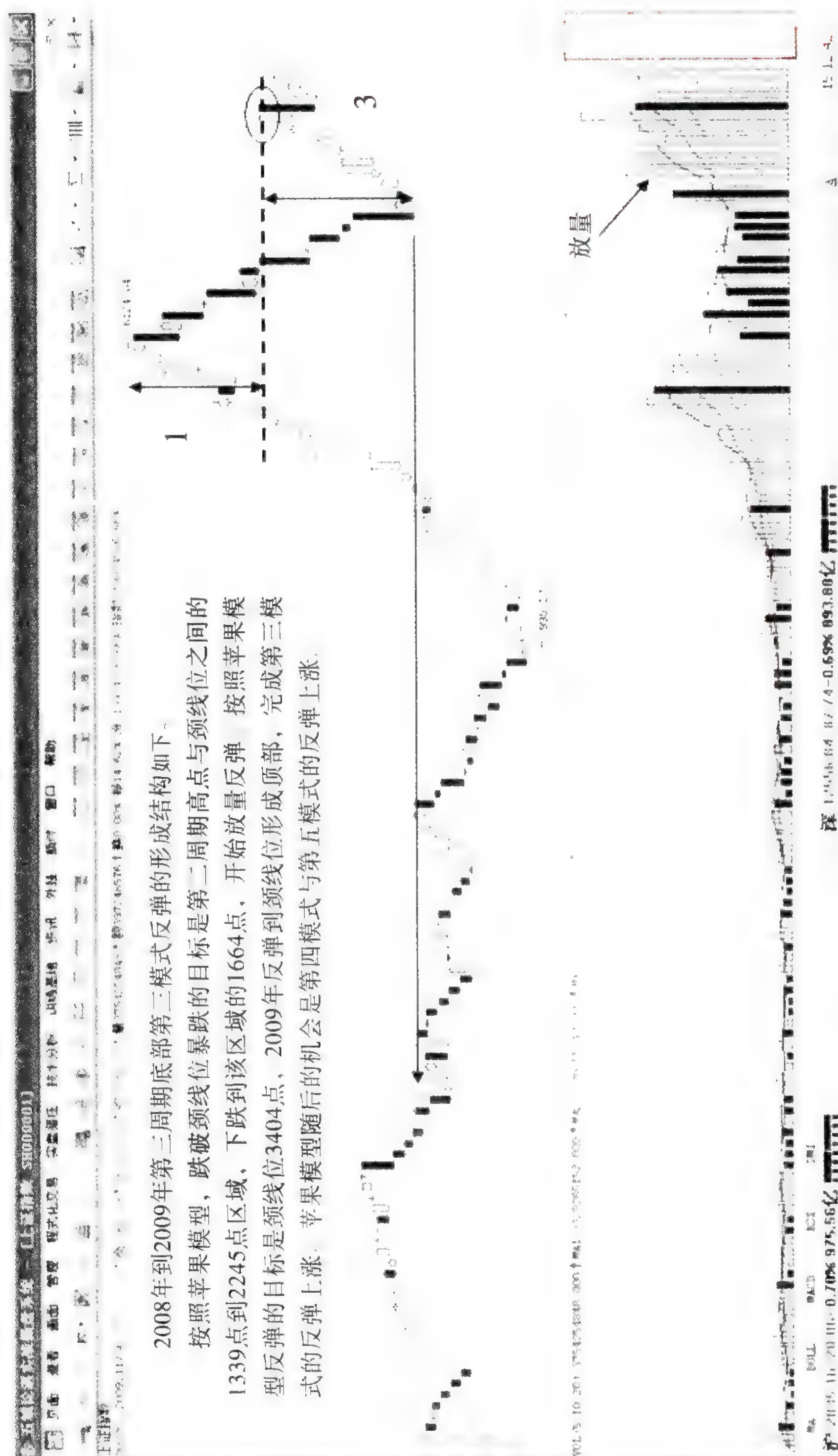


图6-15 上证指数周期全景图（9）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



图6-16 上证指数周期全景图（10）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

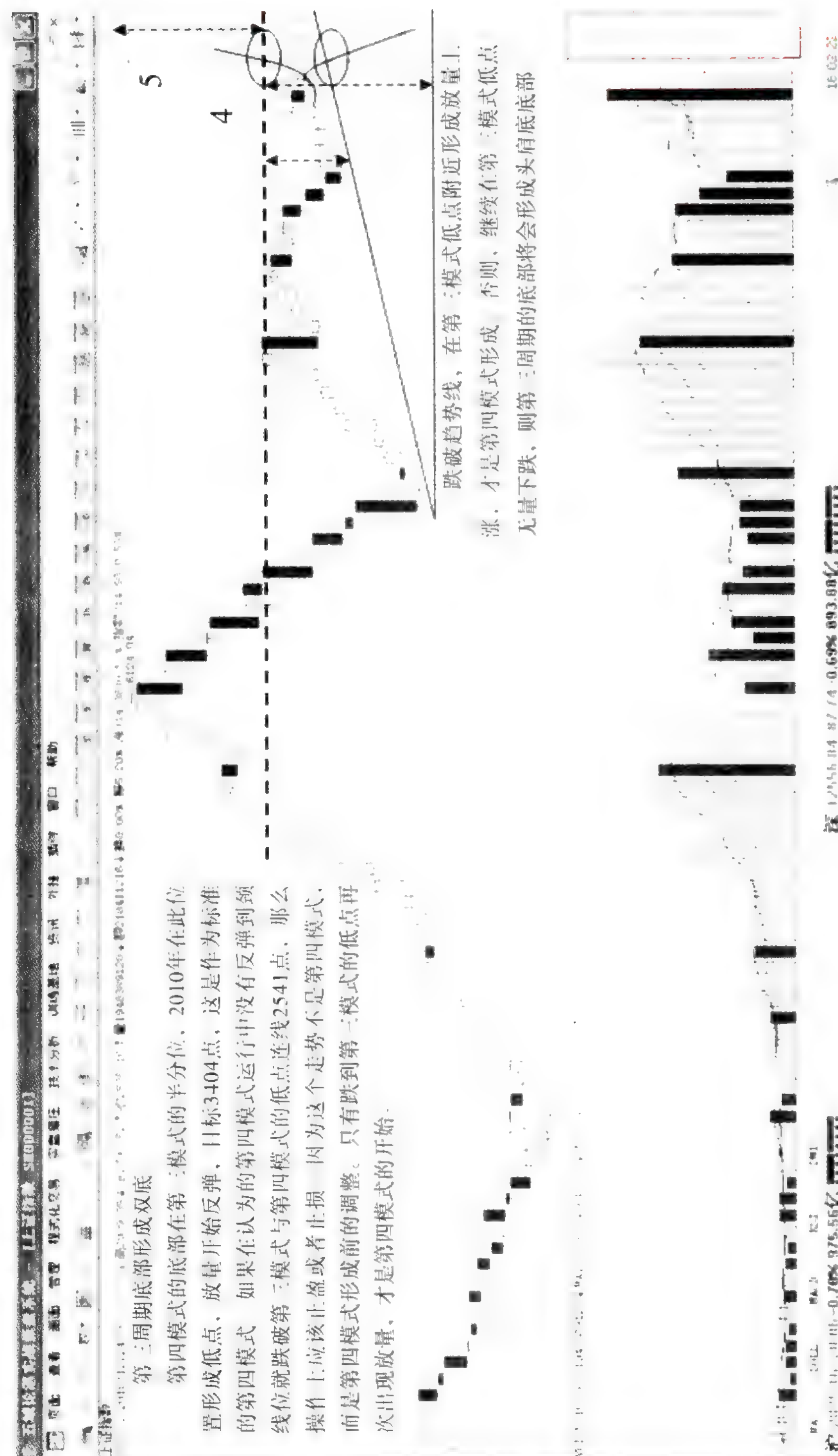


图6-17　上证指数周期全景图（11）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

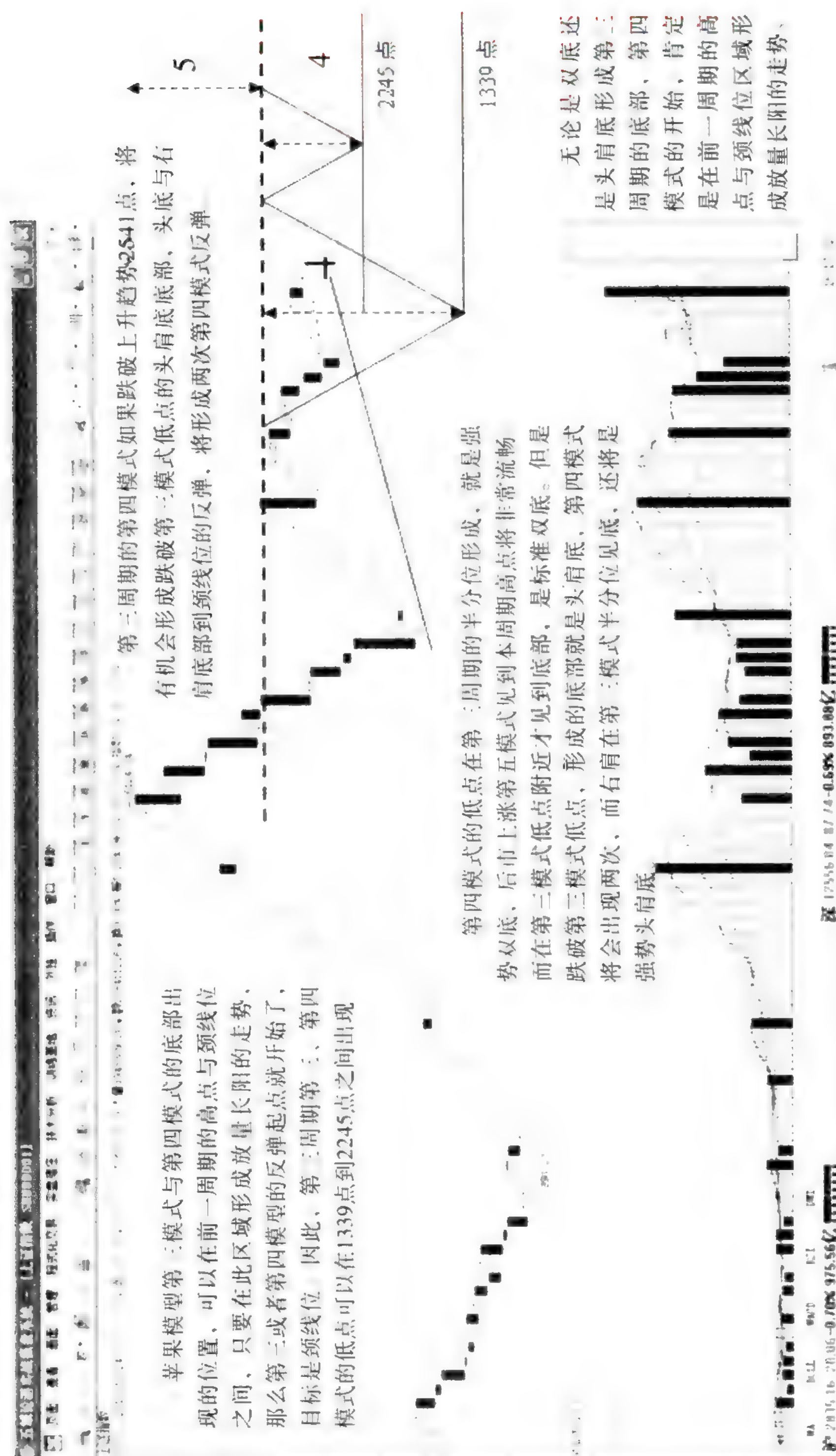


图6-18　上证指数周期全景图（12）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

有了上证指数周期划分的全景图作为参照标准，我们采取统计方法可以计算出每只股票的强势比率，这个统计表的名称为“五域强势榜”。以精功科技（002006）从2010年8月20日至2010年12月24日的强弱比率、排名统计表为例，通过图表来确定精功科技的强弱状态以及操作周期。

表6-1 “五域强势榜”精功科技2010年8月20日到12月24日统计表

日期	排名	编号	名称	强势比率
20100820	734	2006	精功科技	42.12
20100823	451	2006	精功科技	43.59
20100824	569	2006	精功科技	44.99
20100825	794	2006	精功科技	41.69
20100826	799	2006	精功科技	39.05
20100830	872	2006	精功科技	49.9
20100831	791	2006	精功科技	53.1
20100901	1006	2006	精功科技	49.07
20100902	1207	2006	精功科技	44.94
20100903	800	2006	精功科技	45.98
20100906	1084	2006	精功科技	41.47
20100907	1130	2006	精功科技	38.18
20100908	827	2006	精功科技	44.94
20100909	776	2006	精功科技	44.16
20100910	806	2006	精功科技	44.16
20100913	784	2006	精功科技	50
20100914	156	2006	精功科技	54.26
20100927	195	2006	精功科技	60.19
20100928	532	2006	精功科技	62.61
20100929	927	2006	精功科技	54.23
20100930	968	2006	精功科技	55.69
20101008	1188	2006	精功科技	51.1
20101011	1097	2006	精功科技	43.1
20101012	738	2006	精功科技	45.05
20101014	877	2006	精功科技	50.54
20101015	270	2006	精功科技	56.91
20100927	195	2006	精功科技	60.19
20100928	532	2006	精功科技	62.61

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续表）

日期	排名	编号	名称	强势比率
20100929	927	2006	精功科技	54.23
20100930	968	2006	精功科技	55.69
20101008	1188	2006	精功科技	51.1
20101011	1097	2006	精功科技	43.1
20101012	738	2006	精功科技	45.05
20101014	877	2006	精功科技	50.54
20101015	270	2006	精功科技	56.91
20101018	180	2006	精功科技	61.65
20101019	61	2006	精功科技	68.38
20101020	80	2006	精功科技	69.74
20101021	133	2006	精功科技	69.84
20101022	165	2006	精功科技	66.99
20101111	10	2006	精功科技	79.76
20101112	17	2006	精功科技	81.77
20101116	5	2006	精功科技	92.76
20101117	13	2006	精功科技	92.96
20101118	8	2006	精功科技	93.31
20101119	7	2006	精功科技	93.46
20101129	1	2006	精功科技	95.5
20101130	1	2006	精功科技	96.95
20101201	1	2006	精功科技	97.6
20101202	2	2006	精功科技	97.36
20101203	2	2006	精功科技	96.66
20101206	2	2006	精功科技	97.21
20101207	3	2006	精功科技	97.46
20101208	2	2006	精功科技	98.11
20101209	2	2006	精功科技	98.36
20101210	1	2006	精功科技	98.16
20101213	1	2006	精功科技	98.56
20101214	1	2006	精功科技	98.81
20101215	1	2006	精功科技	98.91
20101216	1	2006	精功科技	99.06
20101217	1	2006	精功科技	99.01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续表）

日期	排名	编号	名称	强势比率
20101220	1	2006	精功科技	99.31
20101221	1	2006	精功科技	99.26
20101222	1	2006	精功科技	99.21
20101224	1	2006	精功科技	98.91

从精功科技2010年8月开始的统计图表中，我们可以非常明显地看到该股排名自10月18日起进入前200名，自11月18日起进入前10名；而强弱比率自2010年8月开始在强弱值的半分位50%上下震荡，11月开始进入强势区70%以上，11月中旬更是进入超强的90%以上（如图6-19至图6-21所示）

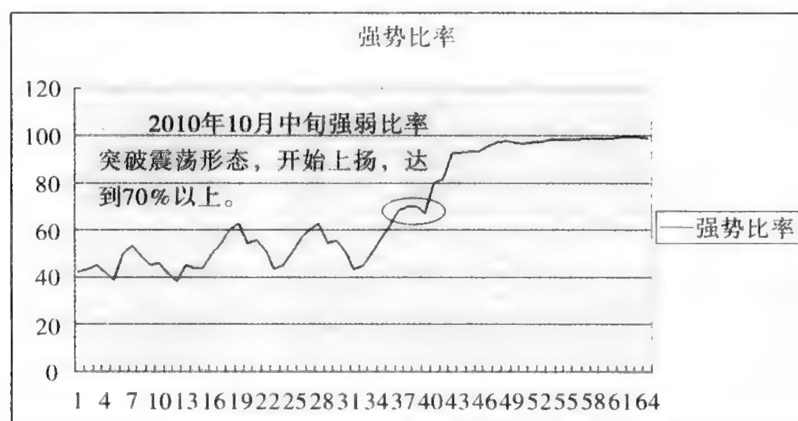


图6-19 精功科技强弱比率趋势图（1）

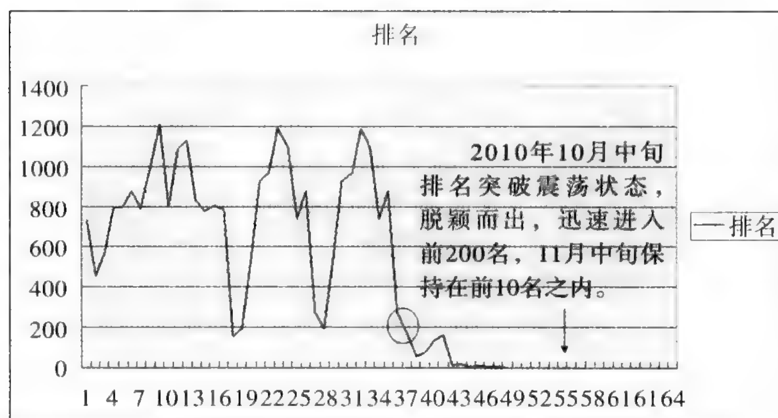


图6-20 精功科技强弱比率排名趋势图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



图6-21 精功科技（002006）周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

至此，投资者就能明白第一章所讲到的之所以不怕下跌，是因为股票走完下跌周期，就会是上涨周期，同时这些股票虽然是下跌趋势，但是它们的强弱状态还是显示出具有潜力的。当投资者知道什么时候股票具有潜力、什么时候会走上涨周期且不被眼前下跌趋势所影响的时候，就像掉进冰窟知道冰窟的结构一样，不会再害怕。

四、交易法则——确定操盘计划

如果说选时与选股是操作的分析阶段，那么买卖就是操作的实施阶段。过度自信理论与后悔理论认为投资者在交易的时候过于频繁、过于犹豫，因此投资者在实施买卖的时候，将前期周期法则与强势法则确定的选时与选股，作为可行性操作的基础，在做买卖交易这件简单的工作的时候就可以体现出果断的执行力。

买卖交易的三要素是与大盘对比、颈线位和成交量。在向上突破颈线位、前期高点或者低点、半分位的位置，只要形成与大盘逆势走强的状态，同时成交量连续放大，就是上涨机会，执行买入；反之，向下跌破颈线位、前期高点或者低点、半分位的位置，只要形成与大盘逆势走弱的状态，同时成交量持续缩小，就是下跌机会，执行卖出（如图4-32所示）

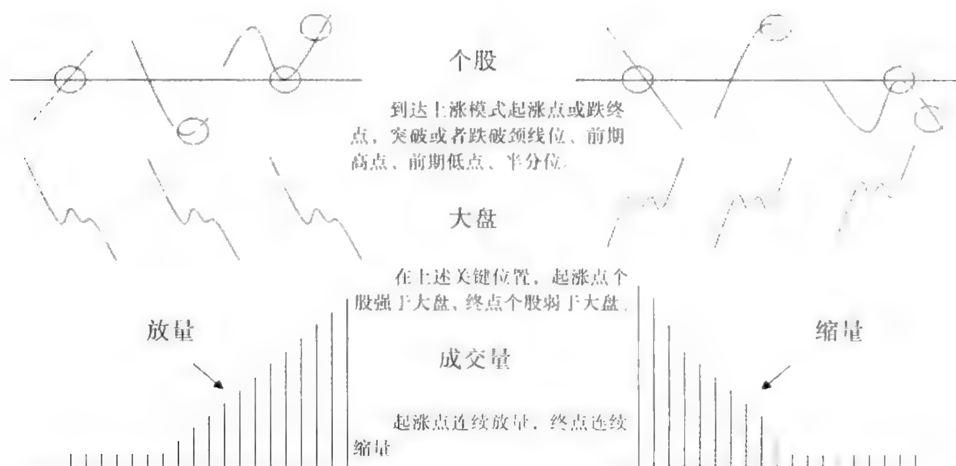


图6-22　交易法则示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

买卖是一种行为，是投资者心理形成决策之后才产生的行为，因此股票市场的涨跌波动与投资者的心理和行为有着密不可分的关系。顶底共用颈线位苹果模型与行为金融学四大成果揭示的投资者在操作中的心理行为，结合起来成为十年十倍三大法则，可以解决投资者因为非理智行为所造成的错误操作。

十年十倍法则利用经过科学理论供需关系、筹码分布论证，并经过做盘过程推理的顶底共用颈线位苹果模型为基础，经过定量的五域强势榜数据与定性的五个上涨周期，与大盘进行比较，确定操作目标，制订固定的操作计划。这些复杂的过程，一步步地完成之后，剩下的买卖交易就是非常简单的执行行为，只要坚定地去执行就可以获得每个上涨模式26%的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

第七章

十倍股的实战操盘过程



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

经常有朋友询问“五域论湛”是什么意思？五域就是在十年十倍法则中，顶底共用颈线位苹果模型的五个上涨模式所形成的空间，论是讨论研究；湛是清澈清晰。所谓五域论湛就是将五个上涨的模式研究清楚了，并且掌握每一个上涨模式开始与结束位置，进行以每次赢利26%为目标的操作。这样的投资在科学论证上严谨、在实际操作上可行。

在实战操作中，利用苹果模型去看大盘与个股，信息都很清楚，用不着去预测后市趋势如何？最高点与最低点在哪里，每一个上涨模式的起点与终点都会显示得非常清晰。在一个上涨模式结束之后，投资者即可根据苹果模型确认下一个上涨模式的起点位置；根据个股周期与大盘周期的时间差进行对比，可以选出强势个股；根据交易三要素——颈线位、逆势、放量，确认上涨模式的起点，开始进行操作。

按照苹果模型每天进行操作的笔记，我都记录在五域论湛论坛（www.51wuyu.com）、五域论湛搜狐博客（51wuyu.blog.sohu.com）、五域论湛新浪博客（blog.sina.com.cn/51wuyulunzhan）之中，回头再看每一个上涨模式的起点与终点，都清晰明确地记录在论坛中。每天我都会对市场中所有的个股与大盘进行对比，将形成的强弱数据进行统计，构成我的选股工具——五域强势榜，再在其中挑选周期强于大盘的个股进行操作。

一、怎样使用五域论湛把握操作节奏

2008年全球性的经济危机大盘暴跌哀鸿遍野，谁敢讲出中国证券市场的底部在哪里？

2009年的反弹，投资者意气风发地讲到站上历史顶部6124点，谁敢于指出反弹见顶？

2010年股市期货开盘，大盘中线顶部成立，谁又敢于在确认该顶部的同时，坚定地指出底部将在哪里出现？

2010年5月大盘下跌，谁敢于在网络上公开实盘操作，提前给出买入与卖出点位，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

并获得翻倍收益？

也许投资者认为，这种明确的预测很难有人给出，其实成百上千的苹果模型的执行者都可以得出对自身操作有助益的答案。相信投资者学会十年十倍法则，掌握十年十倍法则。上述这些“过五关、斩六将”意气风发、指点江山的英雄就是你了。

下面使用苹果模型，记录每天的操作笔记，结合最近三年中国证券市场的走势，我们来看一看复盘大盘的顶底是怎样规规矩矩地在苹果模型中运行的（如图7-1至图7-8所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

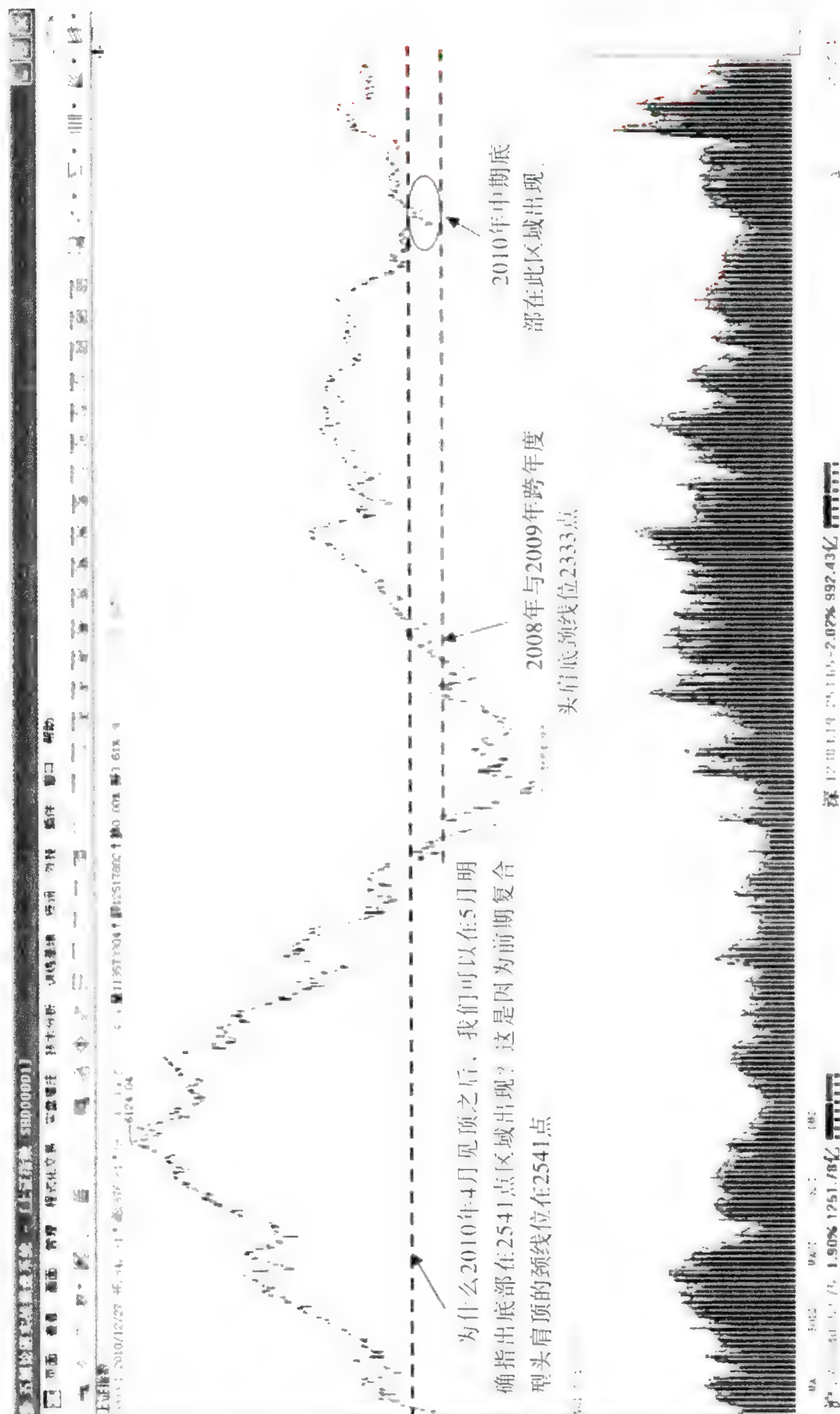


图7-1　上证指数日线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

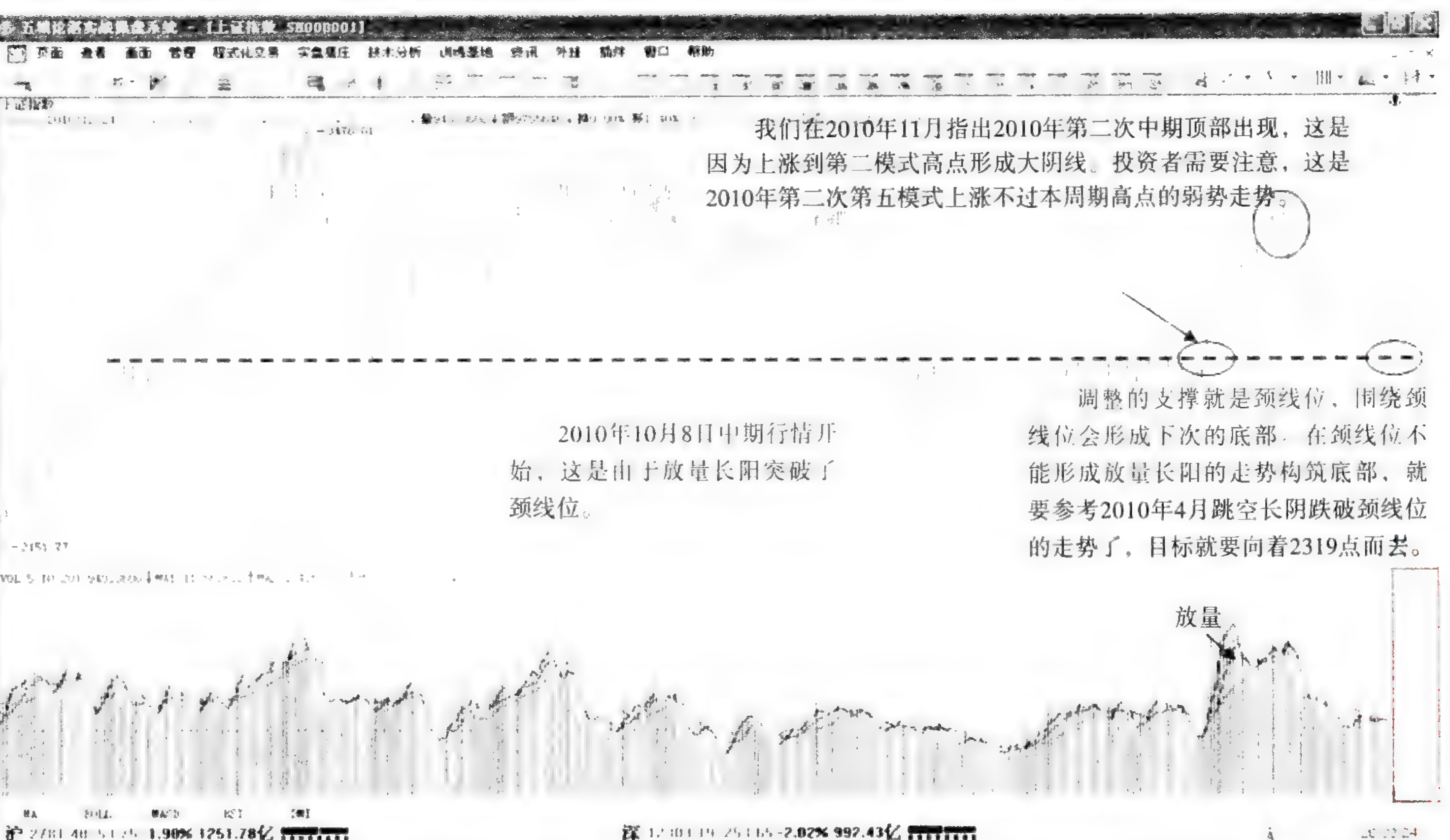


图7-2 上证指数日线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

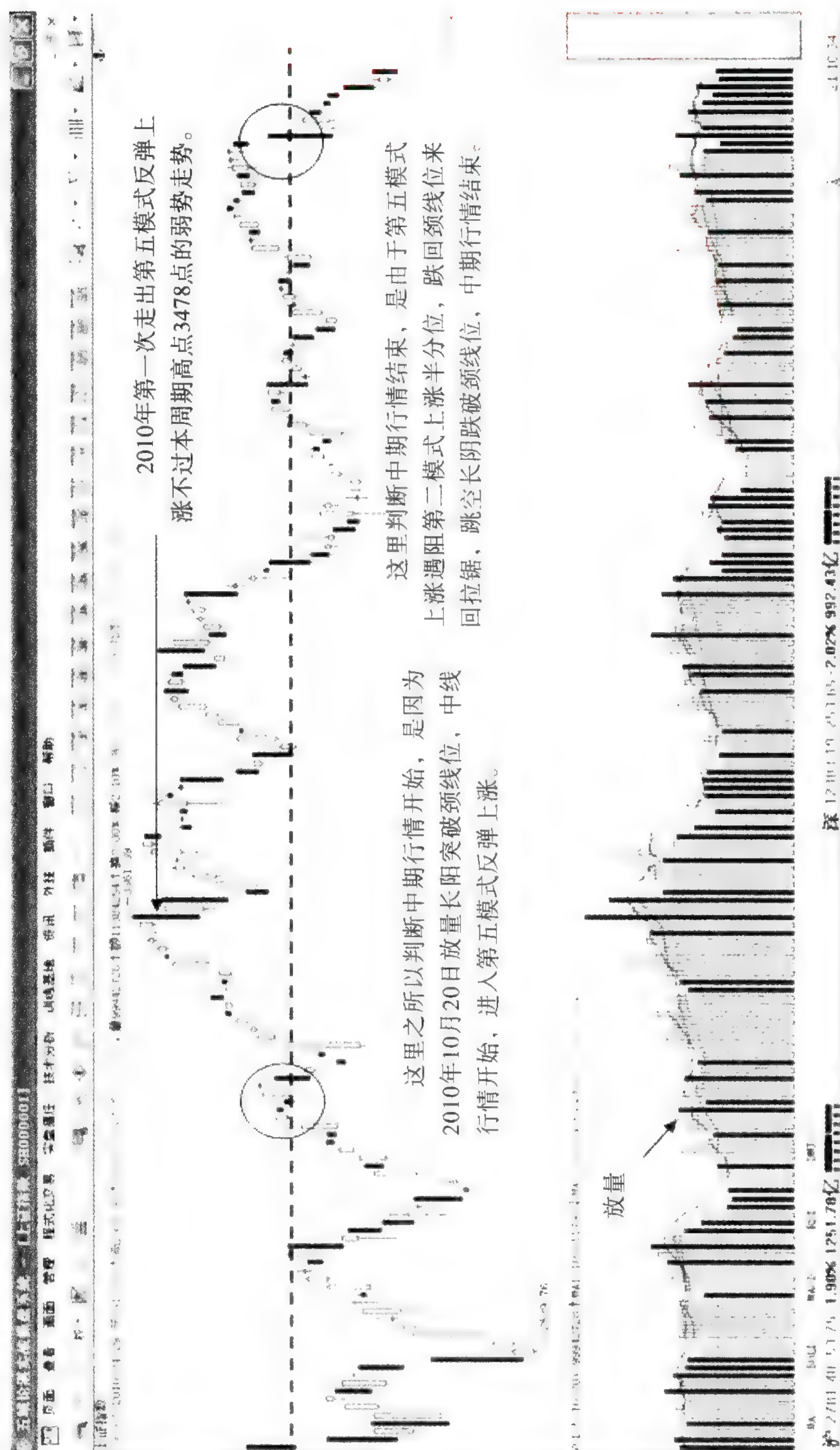


图7-3 上证指数日线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

为什么判断突破2100点可以激进地中级行情做多，围绕2100点会形成底部稳健的中级行情展开呢？因为按照苹果模型，2008年调整的低点将落在前一周期高点2245点与前一周期颈线位1339点之间。当在此区域形成底部进而围绕2245点形成头肩底雏形的时候，只要在回抽2100点构筑成功头肩底的右肩，中级底部就形成了。即将展开第三模式上涨，目标颈线位

放量

图7-4　上证指数日线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

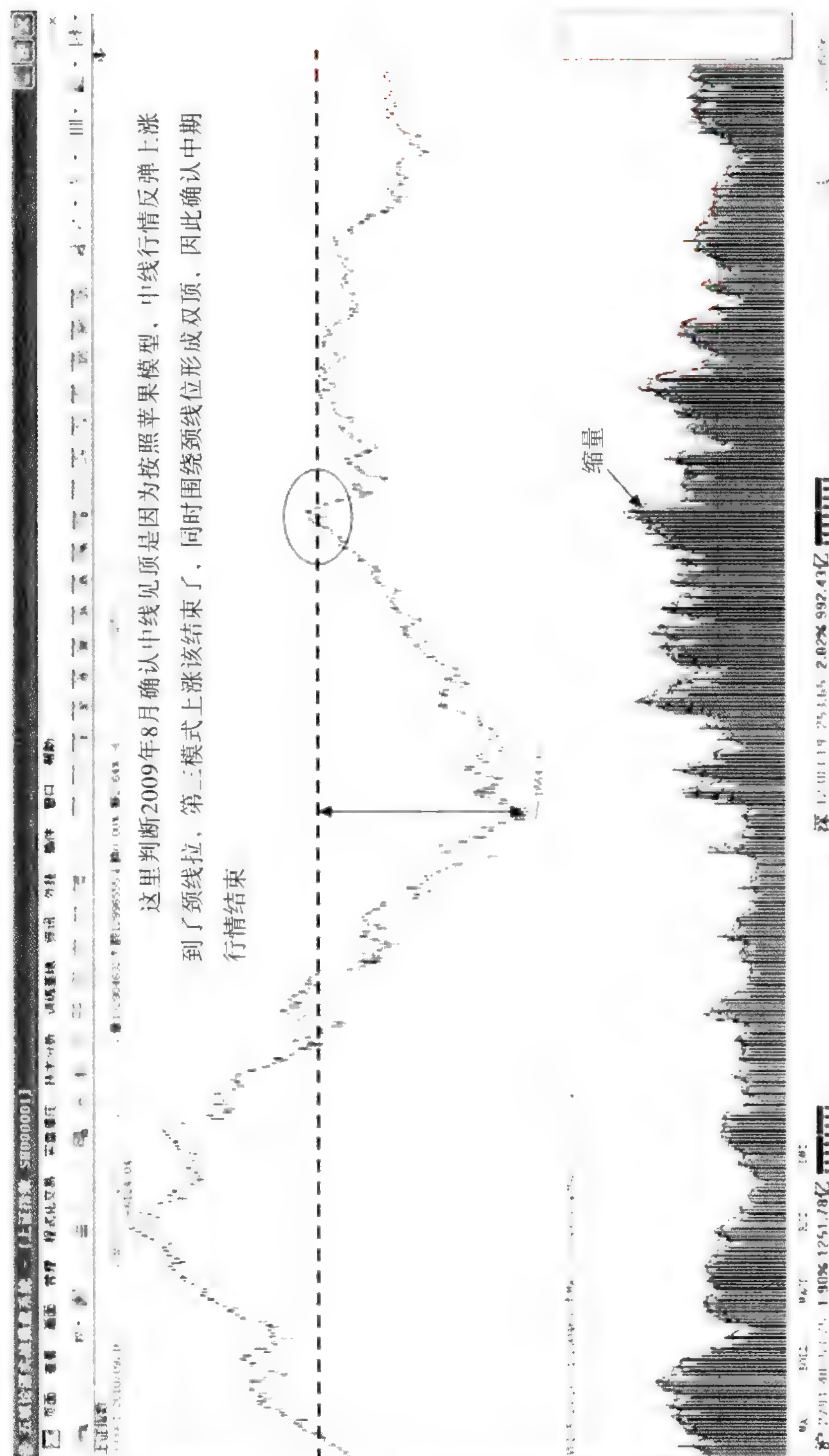


图7-5　上证指数日线图（5）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

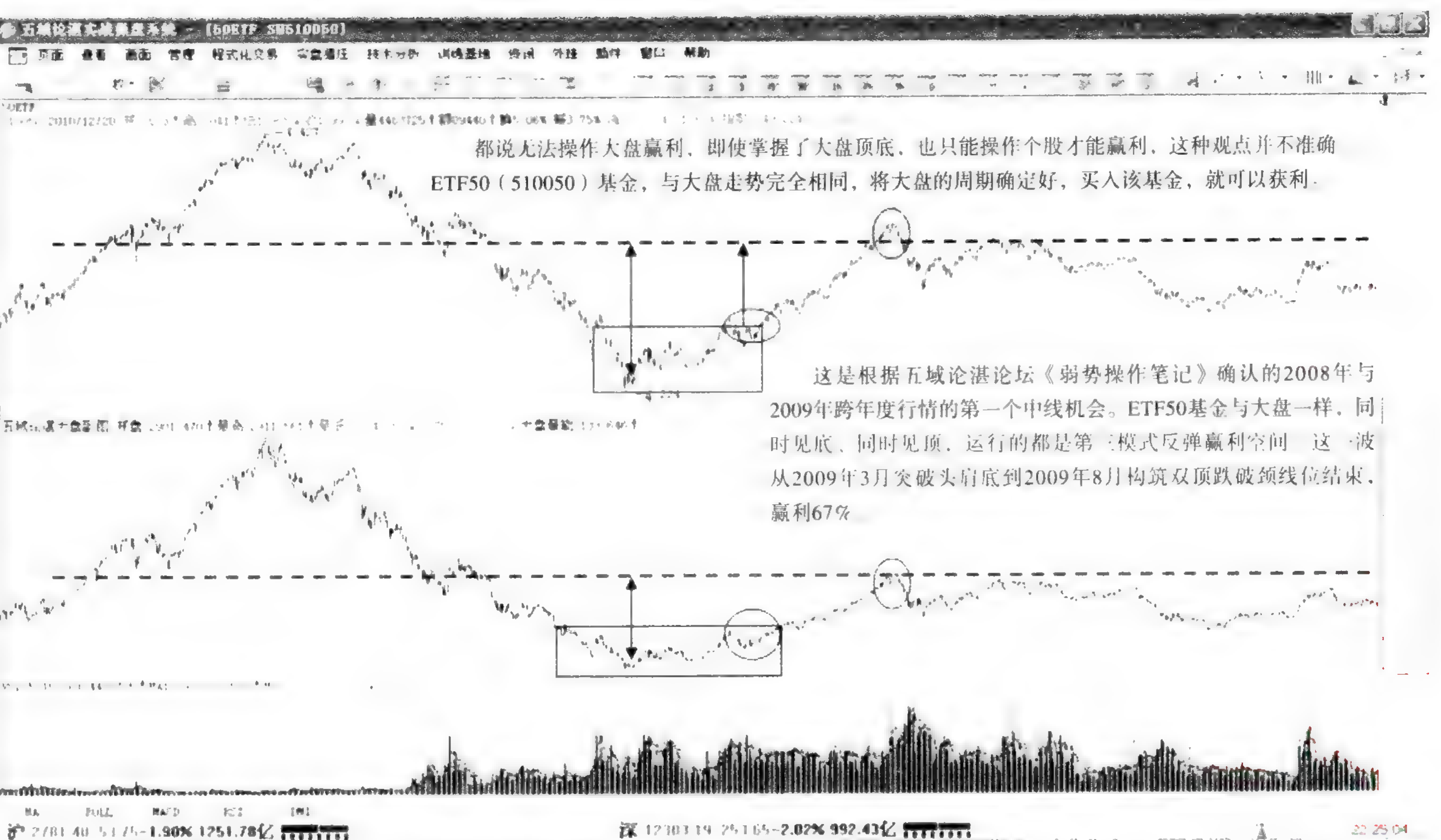


图7-6　ETF50基金日线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

五域论湛论坛在《私募做盘纪实》中于2009年10月20日记载中期行情开始，同期ETF50也见底，这次操作到颈线位空间不足26%，可以放弃。事实也证明，即使勉强操作，只要卖出不及时，在2010年4月记录中期见顶的时候卖出，基本上没有收益。

图7-7 ETF50基金日线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

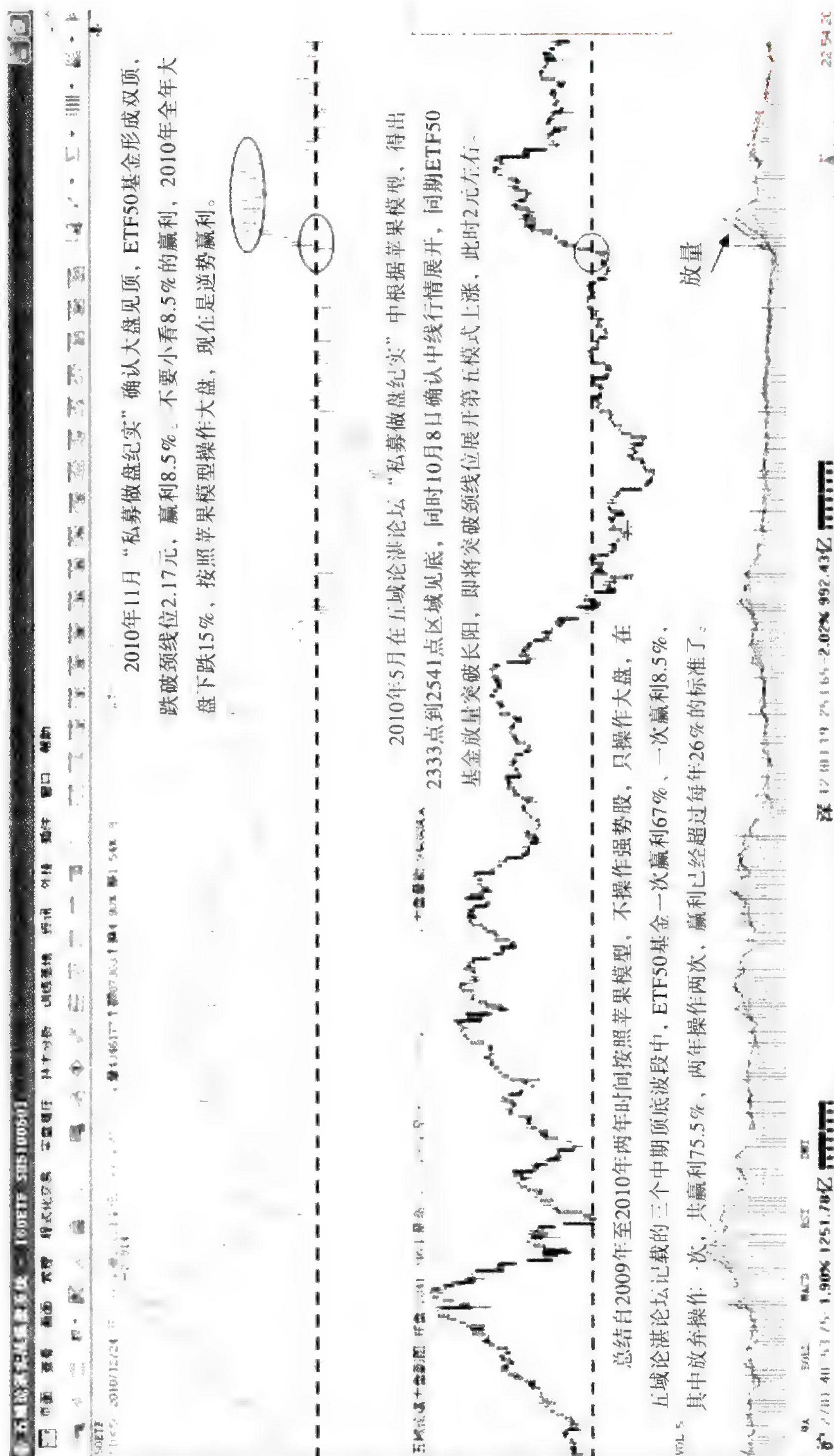


图7-8 ETF50基金日线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

二、怎样使用五域论湛抓住潜力股票

2010年5月，上证指数继续处于中期下跌之中，但是一只股票悄然进入五域强势榜的潜力榜之中（如表7-1所示）。它就是宝钛股份，它连续3周进入潜力十强。第一周的榜单中有荣华实业、宝钛股份、山东黄金三只有色板块股票；第二周有宝钛股份、东方钽业两只有色板块股票；第三周也有宝钛股份、包钢稀土两只有色板块股票。在其他板块中，电子板块是除了有色板块之外延续性最好的板块，但是此板块中没有股票能够延续3周，因此确定宝钛股份为潜力板块中的潜力股票。下面我们来看一下在五域论湛论坛从2010年5月份开始公开操作，每天写下潜力股票宝钛股份的操作笔记（如图7-9和图7-10所示）。

表7-1 五域强势榜潜力十强2010年5月三周统计表

时间	名称	编号	板块	频率	备注
第一周					
20100513	ST长信	600706	机械	1	第一天撑位跳空
20100513	英威腾	2334	机械	2	第一天买点，周四时间到赢利4.6%
20100513	荣华实业	600311	有色	1	不操作模式过多，不操作
20100513	涪陵电力	600452	能源	1	第一天先阻后撑
20100513	**宝钛股份**	**600456**	**有色**	**1**	**第一天先阻后撑**
20100513	山东黄金	600547	有色	1	第一天先阻后撑
20100513	汉王科技	2362	电子	1	第一天先阻后撑
20100513	威远生化	600803	化工	1	第一天先阻后撑
20100513	飞乐音响	600651	电子	1	第一天先阻后撑
20100513	报喜鸟	2154	纺织	1	不操作模式过多，不操作
第二周					
时间	名称	编号	板块	频率	备注
20100520	武汉塑料	0665	非金属	1	第一天撑位长阴
20100520	英威腾	2334	机械	3	第一天撑位跳空
20100520	南风股份	300004	机械	1	不操作模式过多，不操作
20100520	铜峰电子	600237	电子	1	第一天撑位跳空
20100520	**宝钛股份**	**600456**	**有色**	**2**	**第一天买点，时间到收盘赢利20.1%**
20100520	东方钽业	0962	有色	1	第一天先阻后撑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续表）

时间	名称	编号	板块	频率	备注
20100520	汉王科技	2362	电子	2	第一天先阻后撑
20100520	威远生化	600803	化工	2	第一天撑位跳空
20100520	实益达	2137	电子	1	第一天先阻后撑
20100520	ST高陶	600562	非金属	1	第一天先阻后撑
第三周					
时间	名称	编号	板块	频率	备注
20100527	武汉塑料	0665	非金属	2	第一天先阻后撑
20100527	包钢稀土	600111	有色	1	不操作模式过多，不操作
20100527	海德控制	2184	电子	1	第一天先阻后撑
20100527	铜峰电子	600237	电子	2	不操作模式过多，不操作
20100527	**宝钛股份**	**600456**	**有色**	**3**	**第一天先阻后撑**
20100527	新潮实业	600777	交通	1	第一天撑位长阴
20100527	雪莱特	2076	机械	1	第一天先阻后撑
20100527	飞乐音响	600651	电子	1	第一天先阻后撑
20100527	多氟多	2407	化工	1	新股不操作
20100527	沈阳化工	0698	化工	1	不操作模式过多，不操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

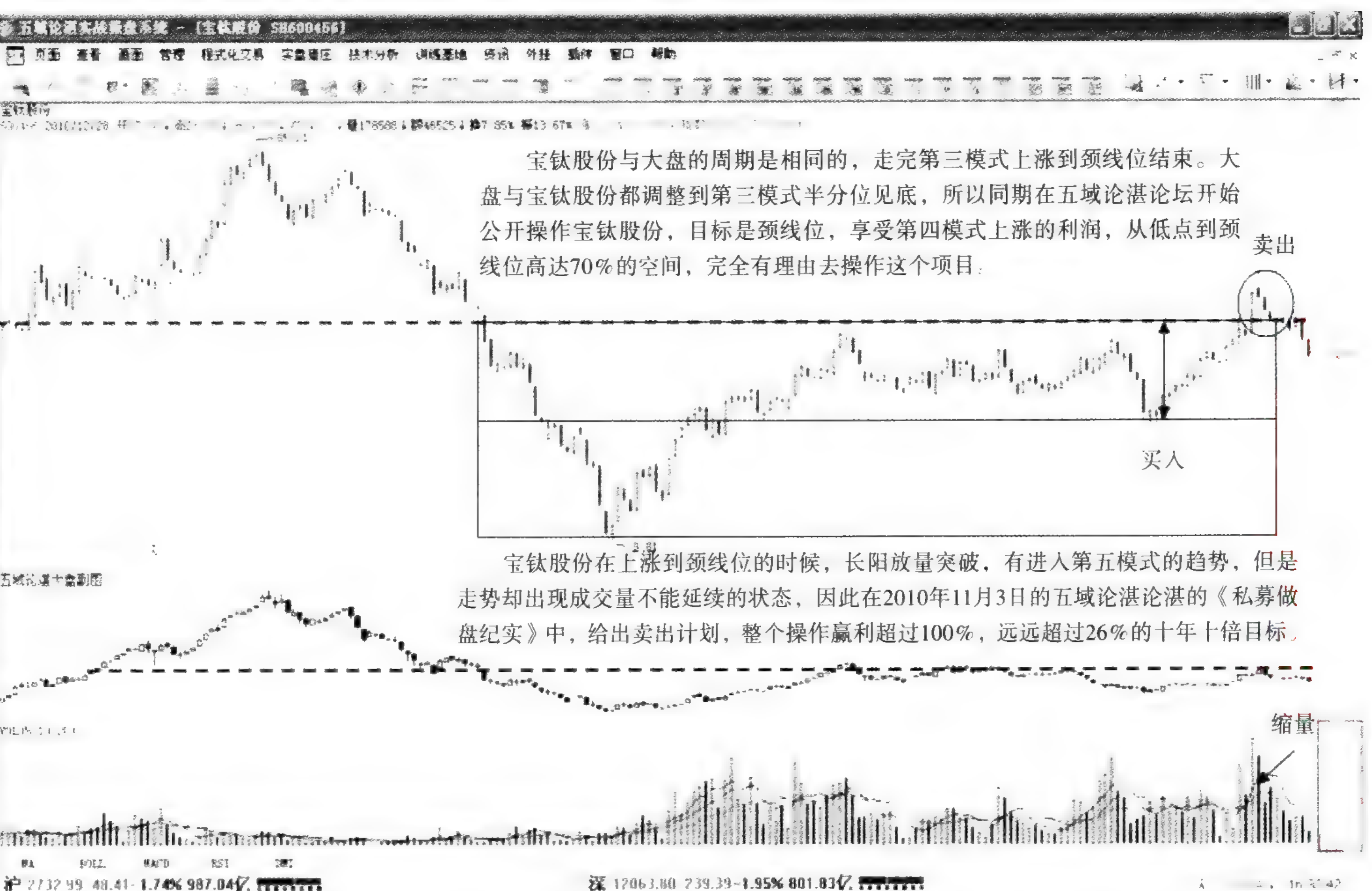


图7-9　宝钛股份周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net

宝钛股份与大盘周线周期是同步的，看不出强势，但是从日线上却能够看出明显的强势特征，当大盘在颈线位之下构筑头肩底走出第三模式与第四模式的时候，宝钛股份已经突破颈线位，形成第五模式与下一个日线周期的第一模式上涨了

在五域论湛论坛第一次公开操作的位置，获得的是第二模式上涨的利润。

第二次买入位置，获得的是第五模式上涨利润。

宝钛股份已经开始了新的日线周期

大盘还在原来的周期之中运行。

卖出位置

图7-10 宝钛股份日线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

三、怎样使用五域论湛强力工具——“五域强势榜”

股票的潜力与强势是不同的，潜力股票如宝钛股份是从第三模式或者第四模式反弹上涨开始的；而强势股票是第五模式反弹上涨，甚至是突破本周期高点，进入新周期的第一模式主升上涨。

五域强势榜的强弱比率，是将市场之中所有的个股与大盘进行周期对比之后，给出各自的比率值。从软件界面上，每一位投资者都可以将自己软件的界面设置为上中下三部分：最上面是个股，中间是大盘指数，下面是成交量。投资者可根据个股与大盘周期的时间差，来确认个股已经强于大盘进入了新的上涨周期之中。

如果说在颈线位之上顶部的股票叫做会“跳”的股票，那么颈线位之下底部的股票就叫做会“走”的股票，而突破颈线位的股票就是会“跑”的股票，突破本周期高点的股票，就是会“飞”的股票了。

每一位投资者都愿意寻找在底部的股票，其实这些股票无论是“走”还是“跑”都太慢了，甚至还有可能向下“跳”的股票，危险很大。只有那些会“飞”的股票，才能让所有的投资者享受到赢利的快感。

2010年4月16日是2010年中期顶部见顶的日子，五域强势榜中沪市强弱比率统计前十五名统计表中（如表7-2所示），投资者可使用苹果模型复盘这些强势股票，使用五个上涨模式确定起始位置与操作结束位置，在不预测的前提下根据固定的模型，像做工程项目一样，获得以26%为最低目标的收益。

以2010年4月大盘见顶为操作起始点，是在让投资者知道，股票的周期与大盘的周期是不同的，按照苹果模型的五个上涨模式操作，即使大盘见顶也可以获得收益（如图7-11至图7-31所示）。

表7-2 “五域强势榜”2010年4月16日沪市强弱比率统计表

时间	序号	代码	名称	强弱比率
20100416	1	600552	方兴科技	99.72
20100416	2	600537	海通集团	99.67
20100416	3	600562	*ST高陶	99.5
20100416	4	600157	鲁润股份	99.39

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

（续表）

时间	序号	代码	名称	强弱比率
20100416	5	600139	西部资源	99
20100416	6	600225	ST松江	98.95
20100416	7	600575	芜湖港	98.84
20100416	8	600273	华芳纺织	98.78
20100416	9	600199	金种子酒	98.73
20100416	10	600217	*ST秦岭	98.67
20100416	11	600988	ST宝龙	98.62
20100416	12	600373	鑫新股份	98.5
20100416	13	600707	彩虹股份	98.39
20100416	14	600252	中恒集团	98.34
20100416	15	600133	东湖高新	98.28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

五域论涨实战操盘系统 - [方兴科技 SH600552]

方兴科技周期图明显强于大盘，在大盘完成第三模式上涨到目标颈线位的时候，该股已经突破颈线位完成第五模式反弹上涨。并突破本周期高点进入下一周期第一模式主升上涨之中。

细小的机会还要看日线所处周期。

每一只牛股的出现，都是在周期时间上提前于大盘，投资者使用目测方法，画出周期图，就可以确定牛股；进而确定其所在周期，明确其即将运行的周期，可以知晓其反弹或者主升上涨的起始与结束目标位。投资者进行投资操作不需要任何预测与知晓高昂价格的内部信息。当然五域论涨除了目测之外，使用统计方法对苹果模型进行全部股票的周期对比，形成“五域强势榜”可以将所有牛股一网打尽

沪 2751.53 +18.54 0.68% 772.47亿　深 12114.56 +50.76 0.42% 680.32亿

图7-11　方兴科技周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

方兴科技日线图显示上一周期第五模式与本周期第一模式大幅上涨，第一模式走势已经震荡构筑形态的锥形，有构筑本周期顶部的可能。

顶部锥形的颈线位可能出现的位置。

本周期形成顶部，周期底部低点将在前一周期高点与颈线位区域出现。

图7-12 方兴科技日线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

图7-13 方兴科技日线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

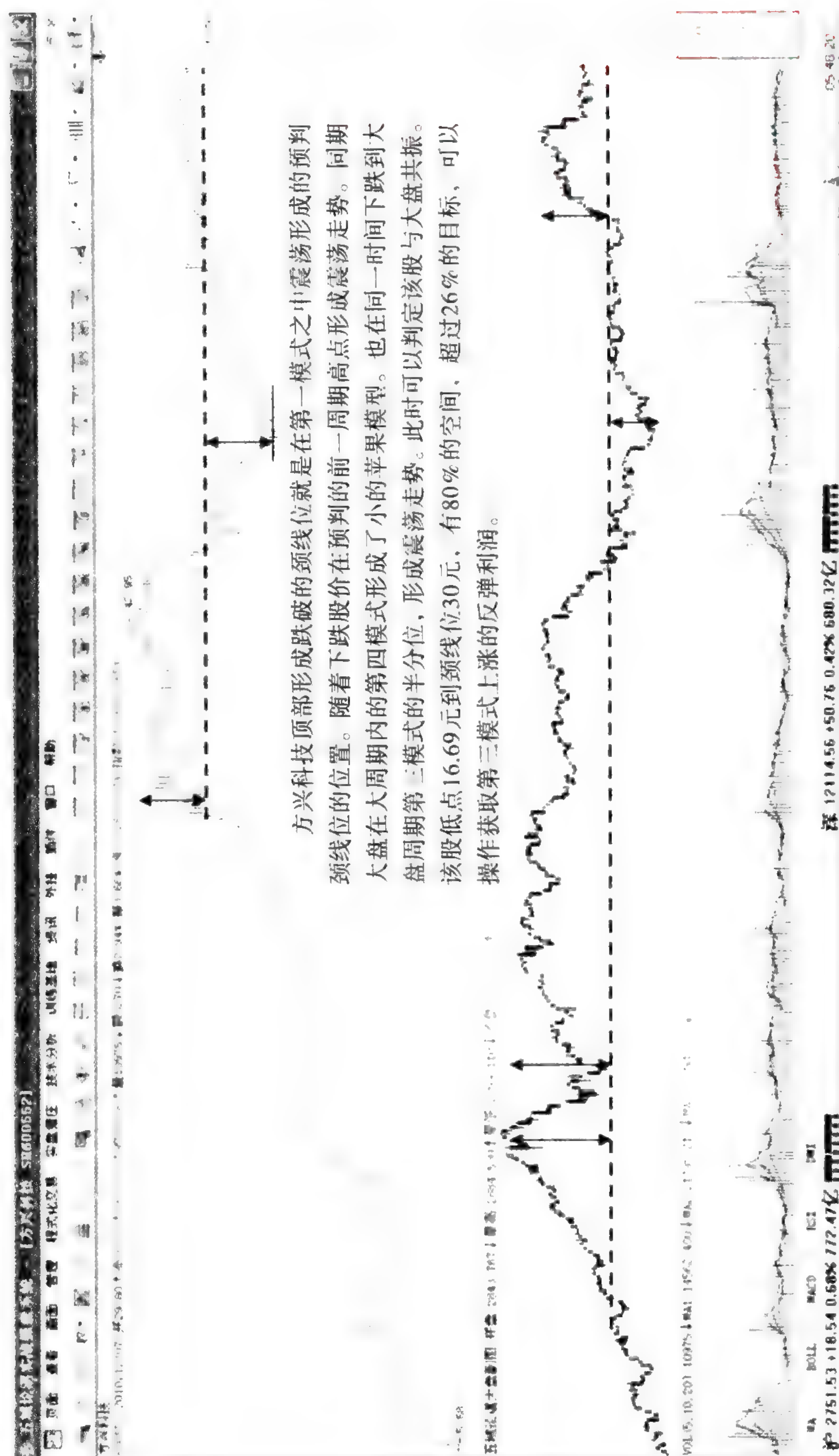


图7-14 方兴科技日线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

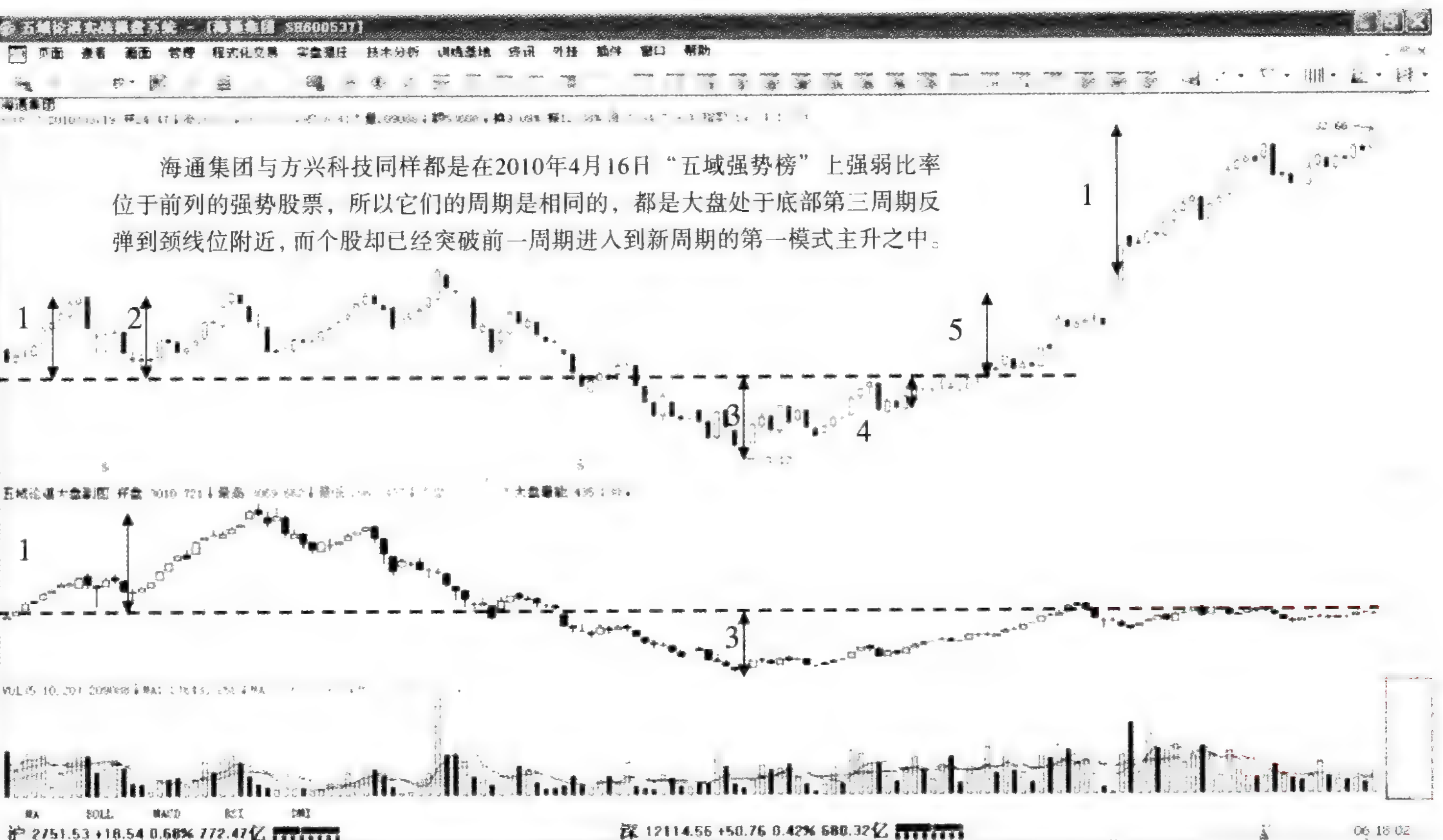


图7-15　海通集团周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

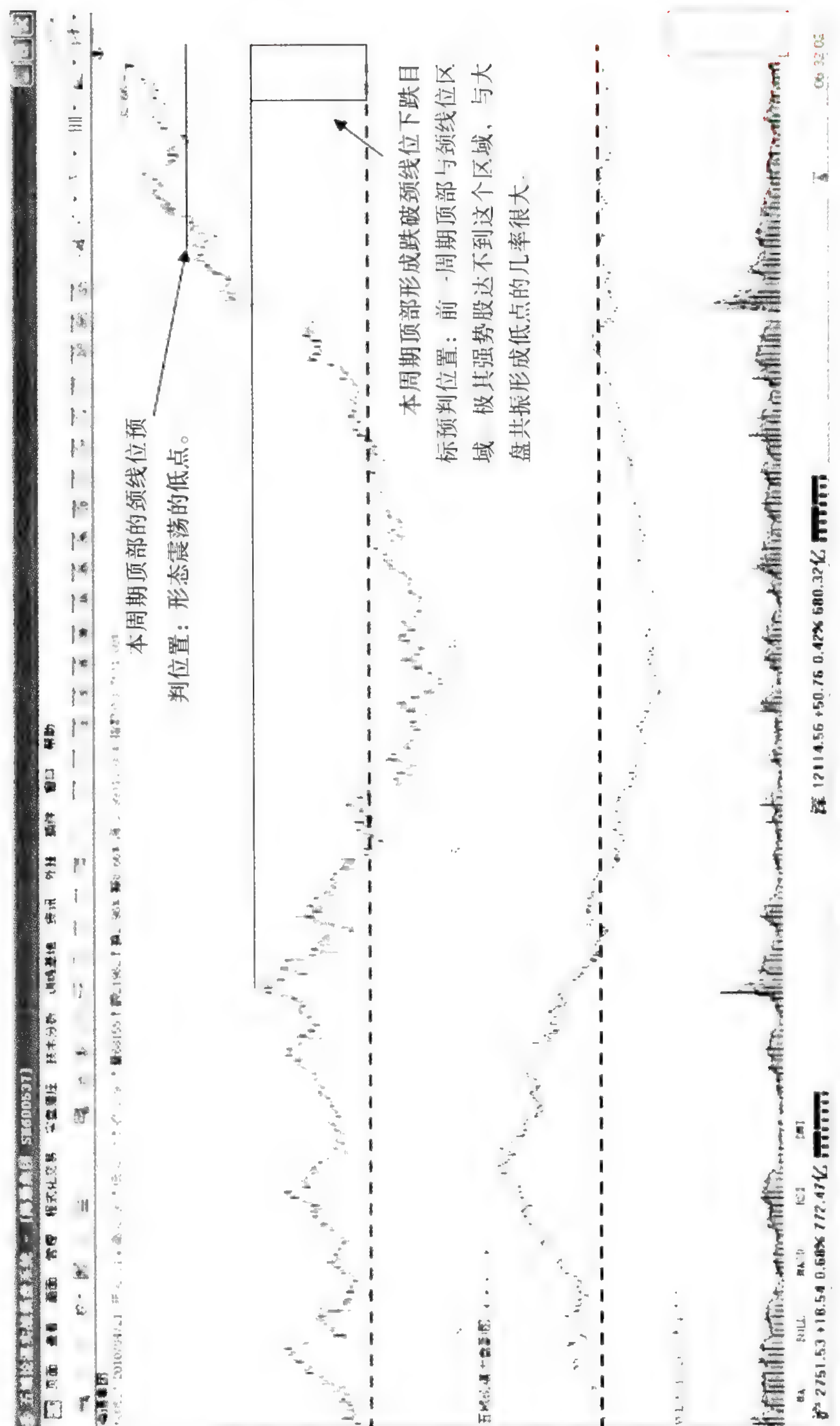


图7-16 海通集团日线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

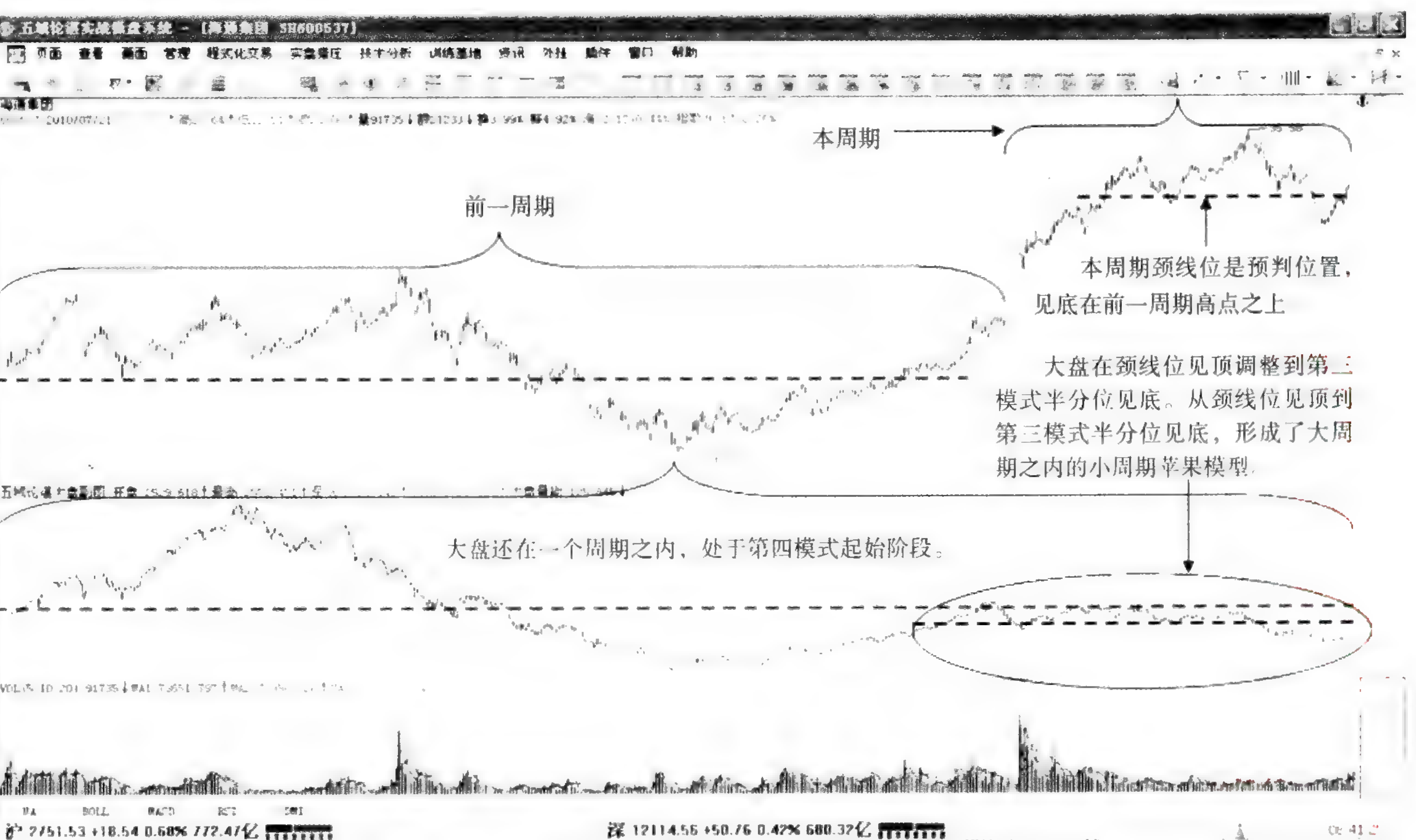


图7-17 海通集团日线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

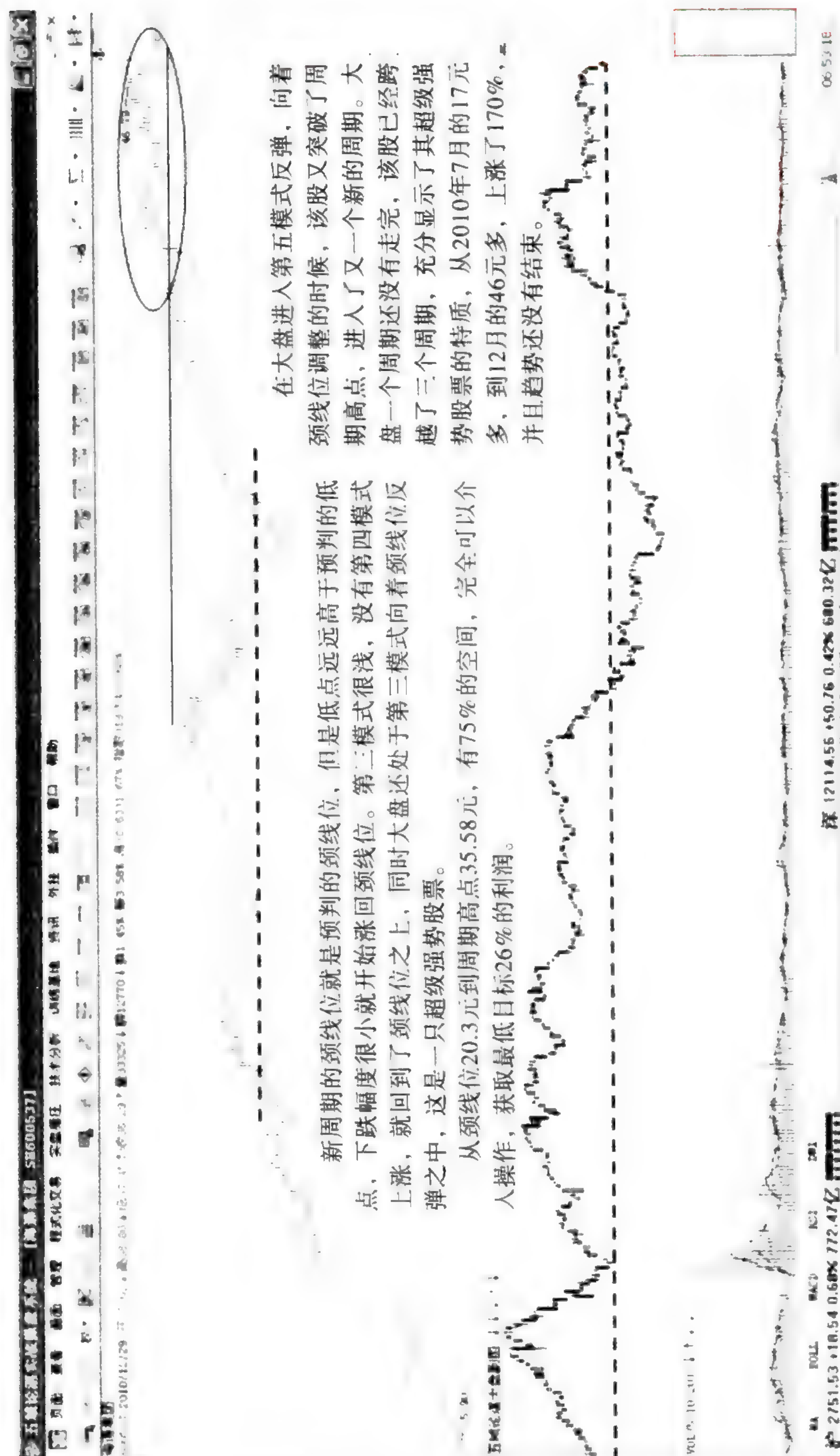


图7-18 海通集团日线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

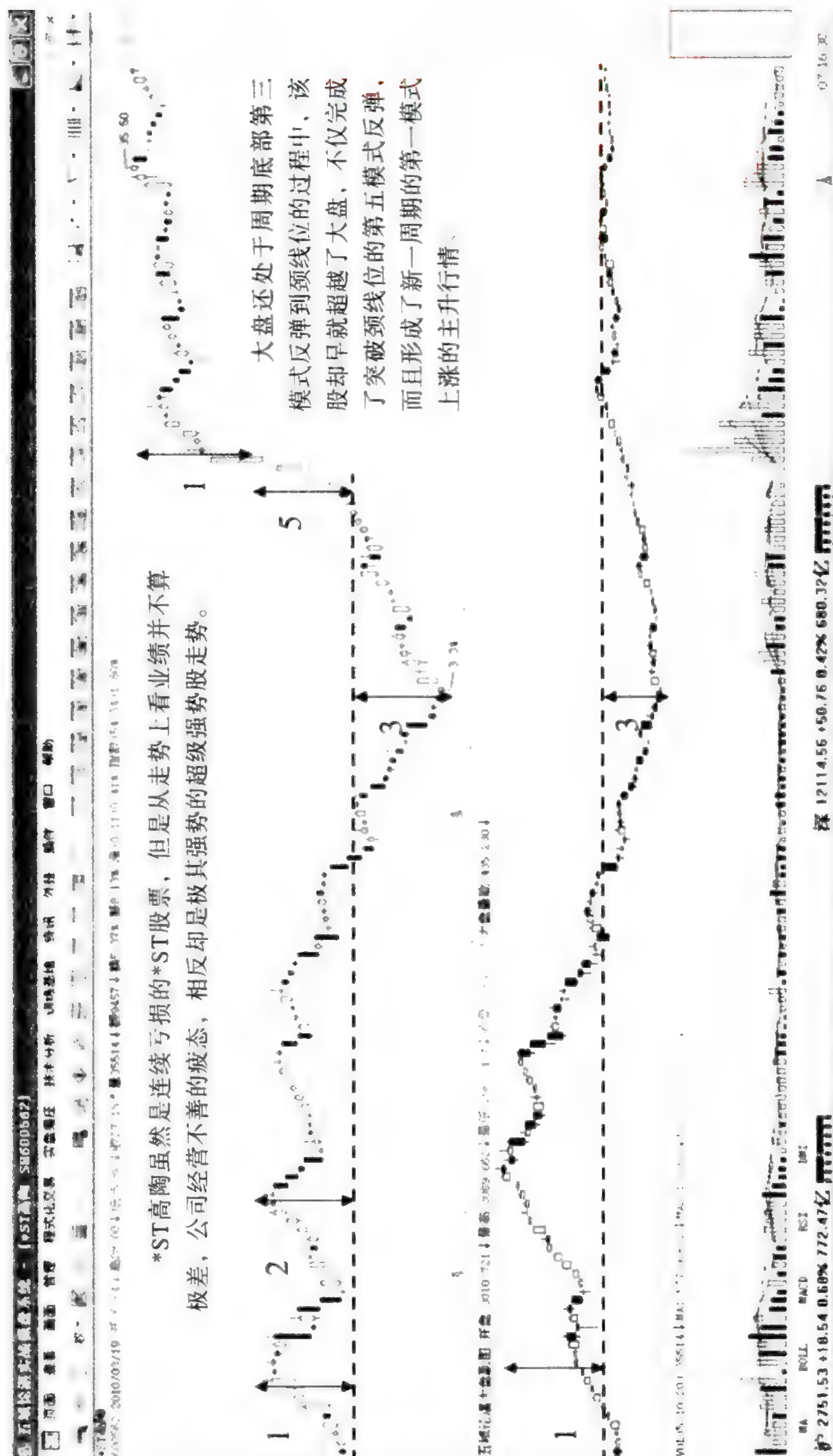


图7-19　*ST高陶周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

新周期颈线位预判位置

如果颈线位成立开始调整，前一周期高点与颈线位区域为本周期低点的预判位置

图7-20 *ST高陶日线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

股票进入了新的周期的第一模式上涨

股票与大盘的同一个周期，但是提前于大盘结束本周期

*ST高陶在大盘调整到第三模式半分位的时候，没有下跌到预判的颈线位，相反突破高点回抽高点的时候，与大盘回调第四模式上涨共振。这种模式叫做“大盘见底个股突破”，是超级强势股票的特征。从该位置33元附近介入，到高点57元，有72%的空间，远超26%的目标。

大盘还在一个周期之内，处于第四模式之中。

图7-21 *ST高陶日线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

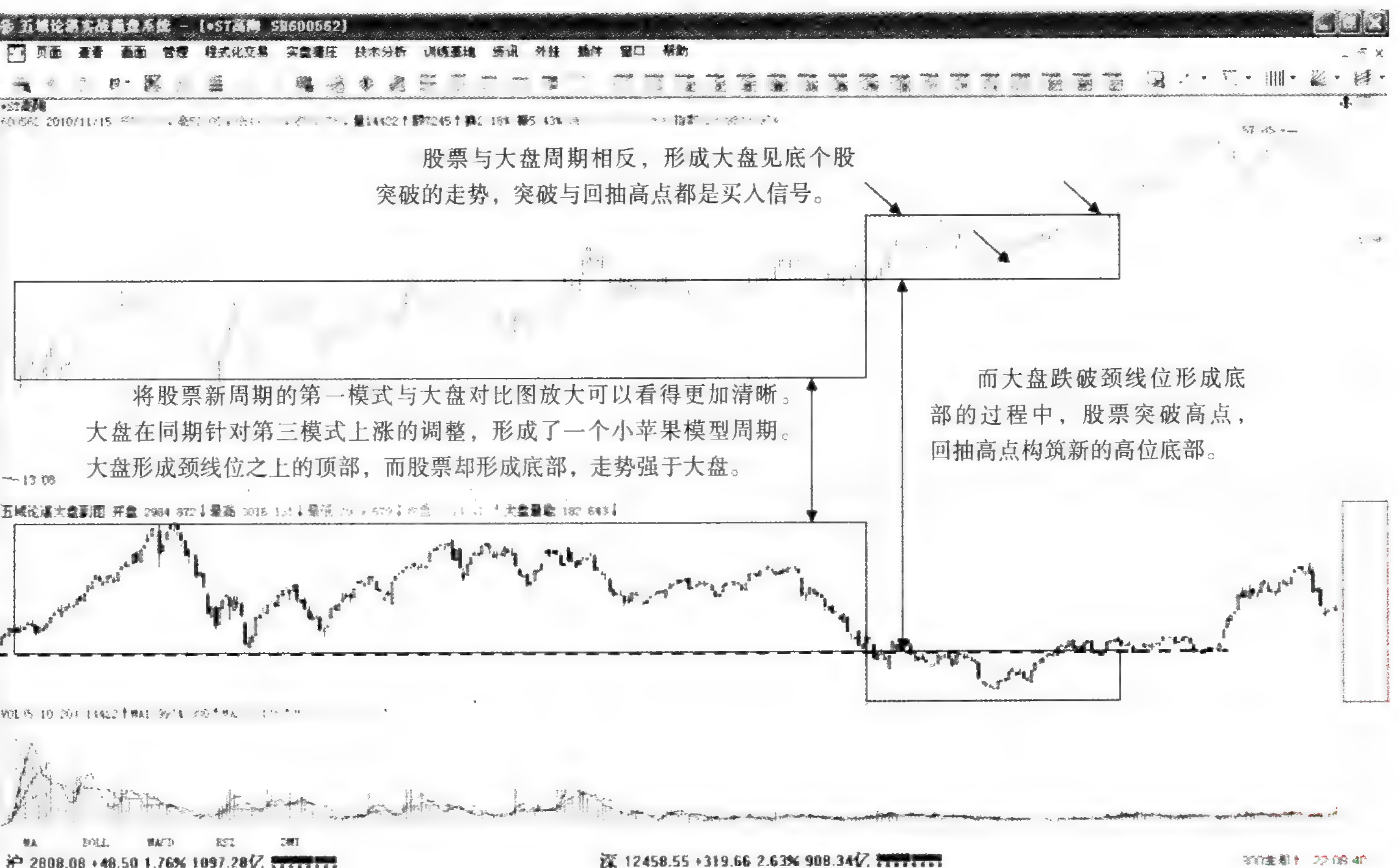


图7-22 *ST高陶日线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

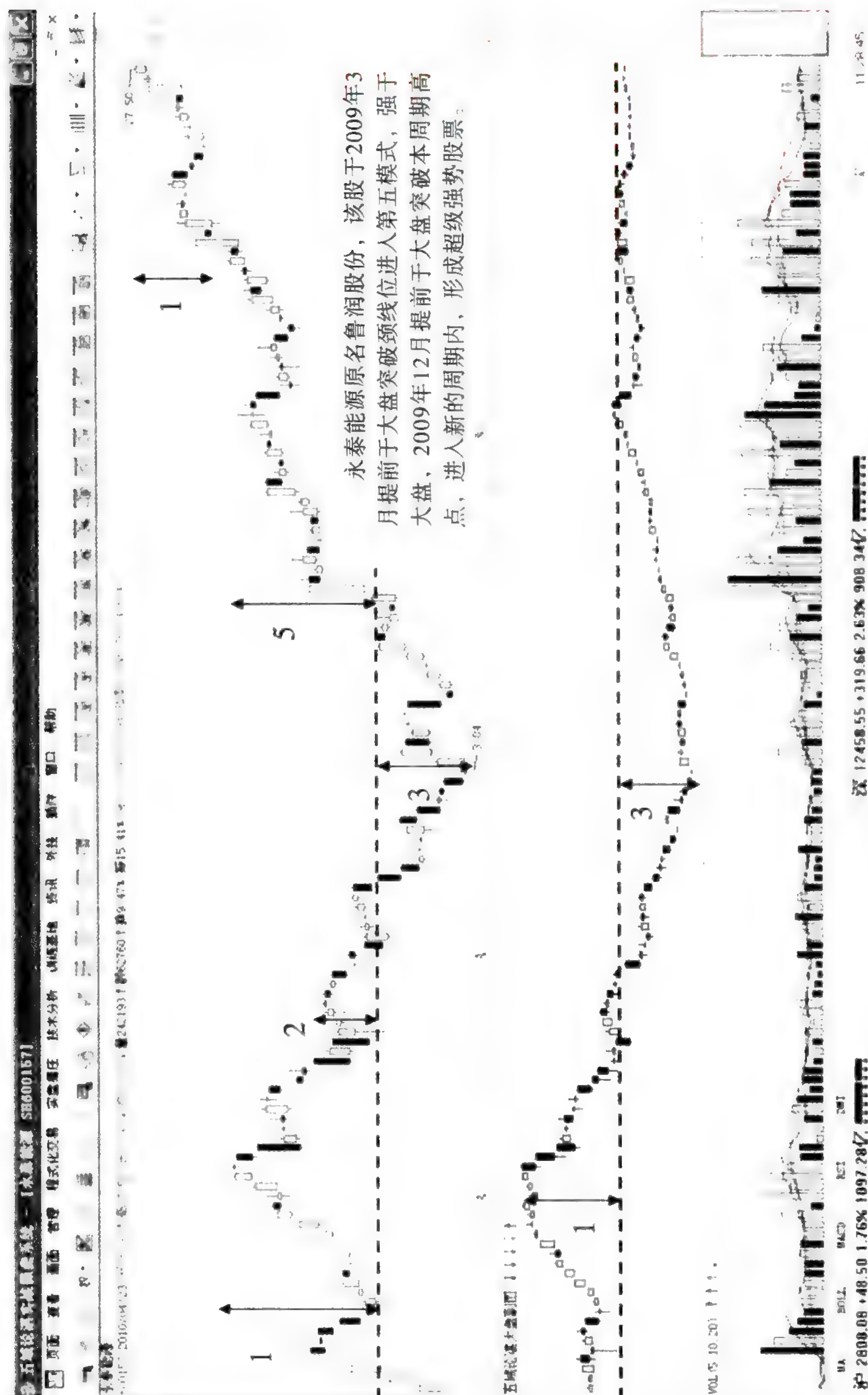


图7-23 永泰能源周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

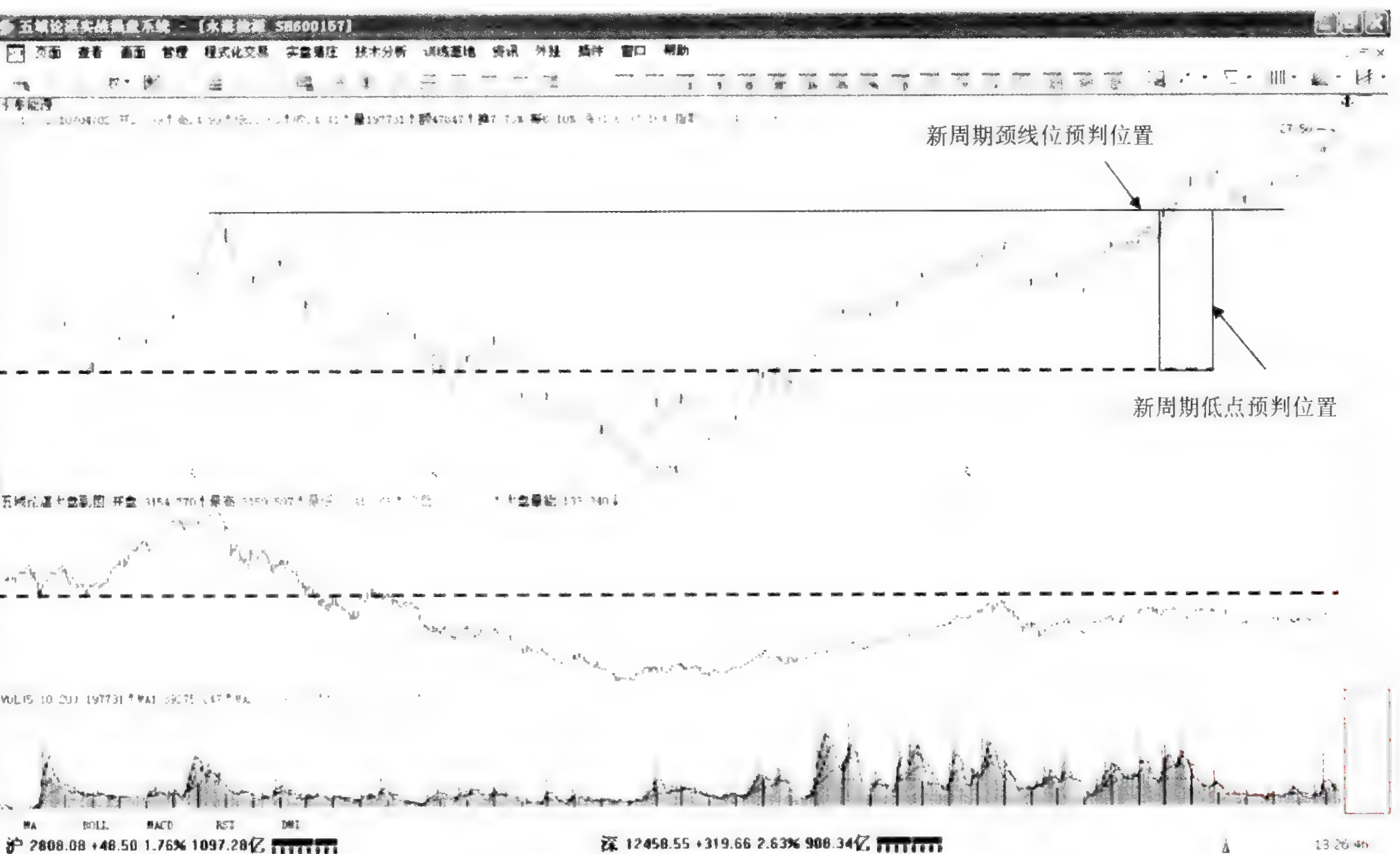


图7-24 永泰能源日线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

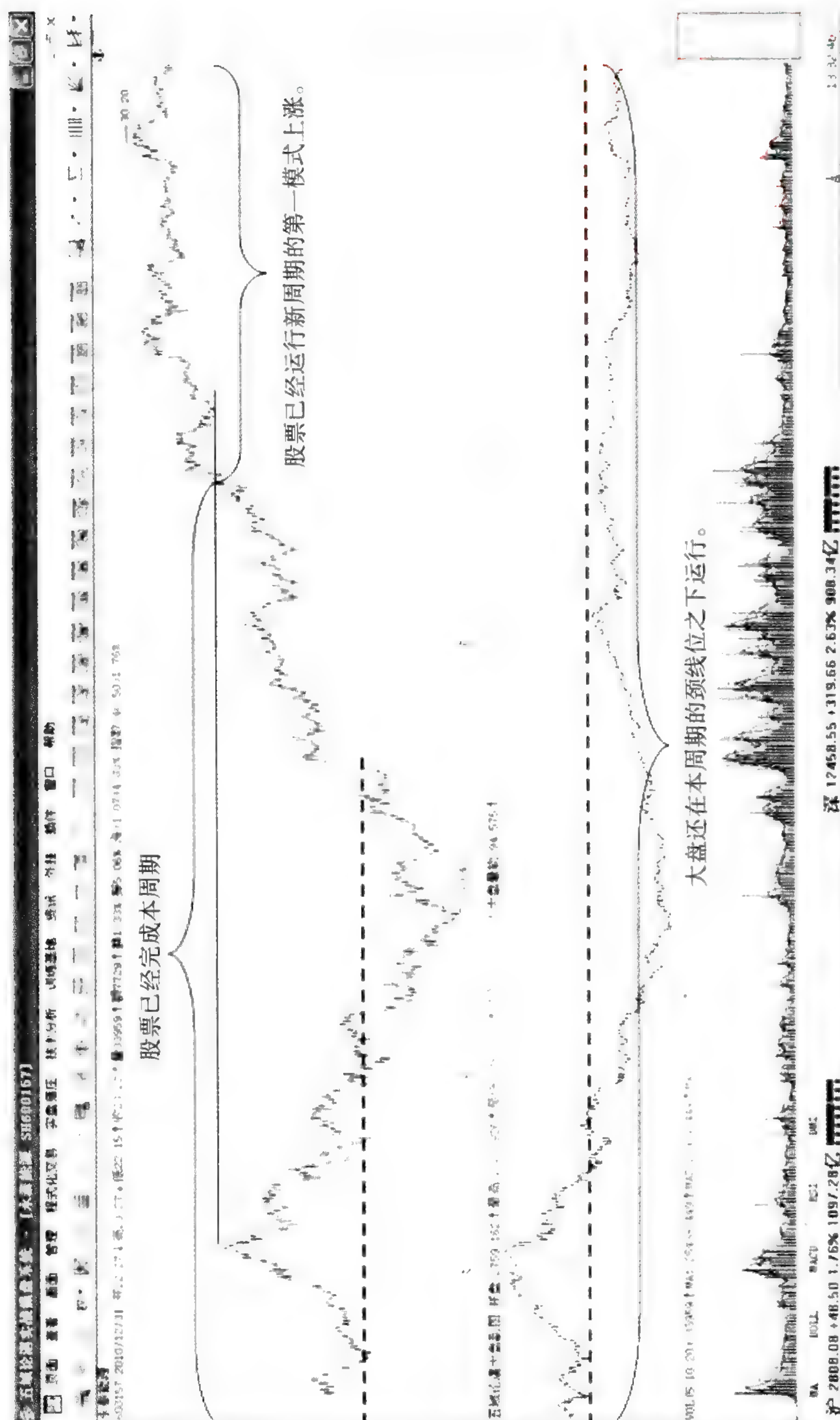


图7-25　永泰能源日线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

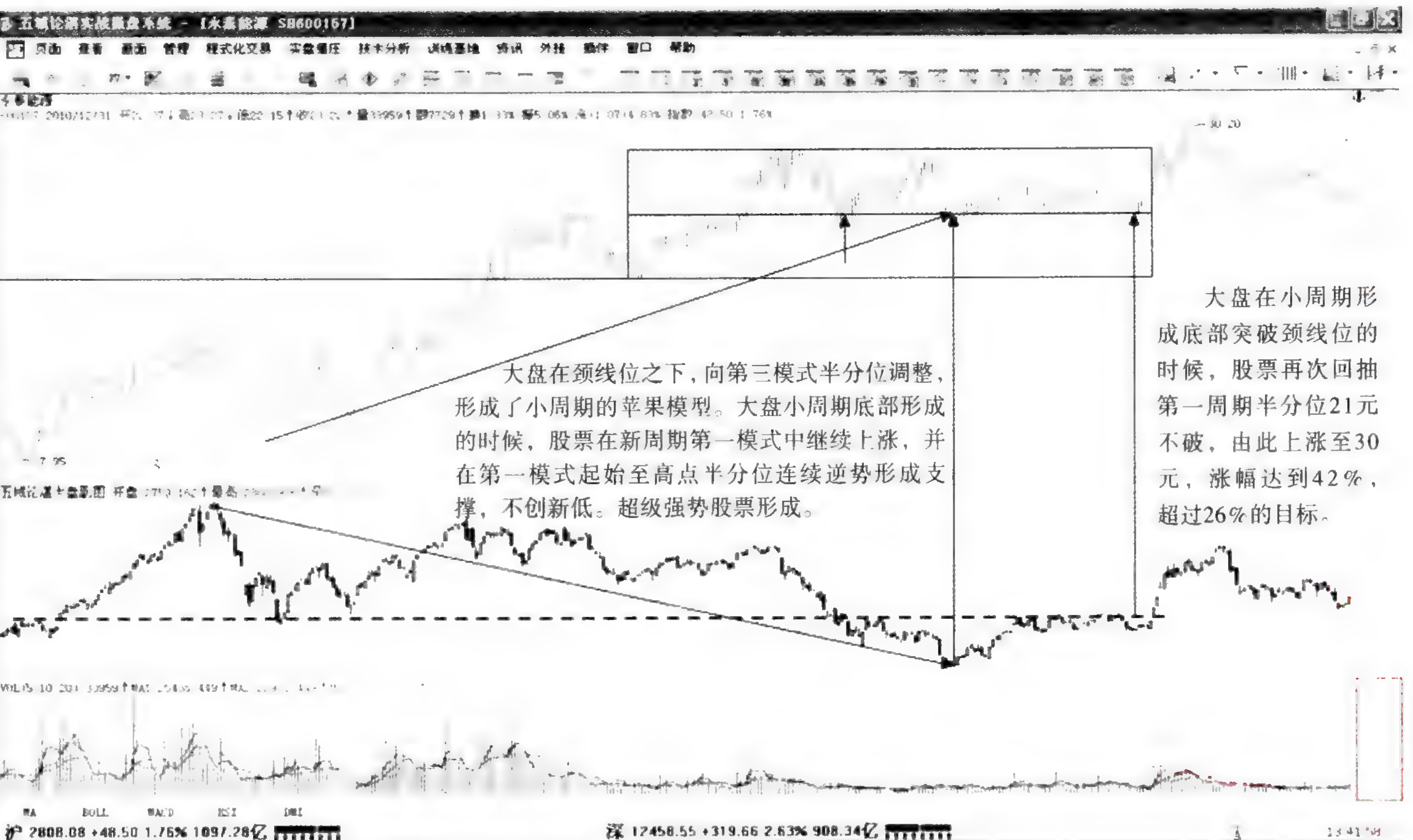


图7-26 永泰能源日线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

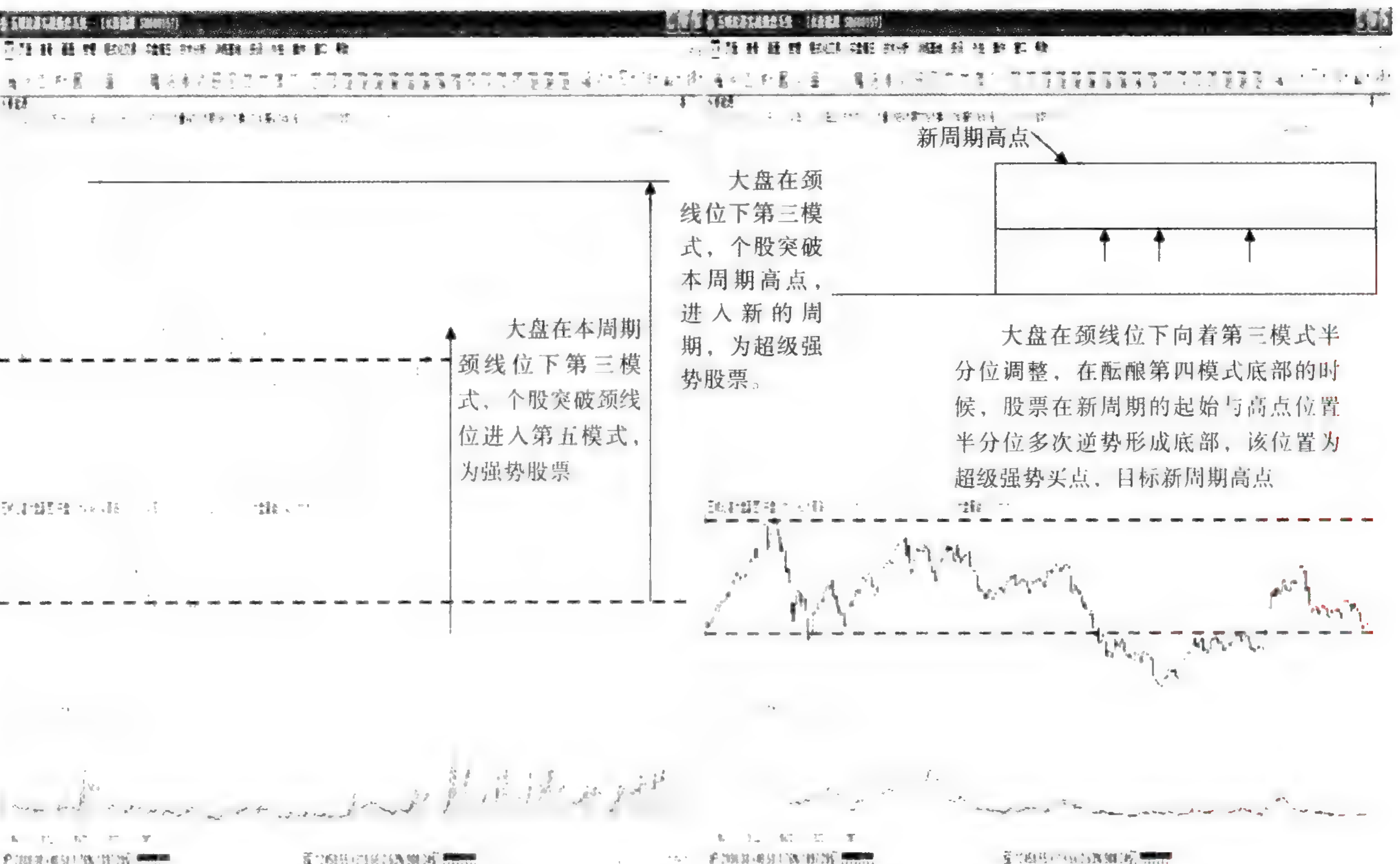


图7-27 永泰能源日线图（4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

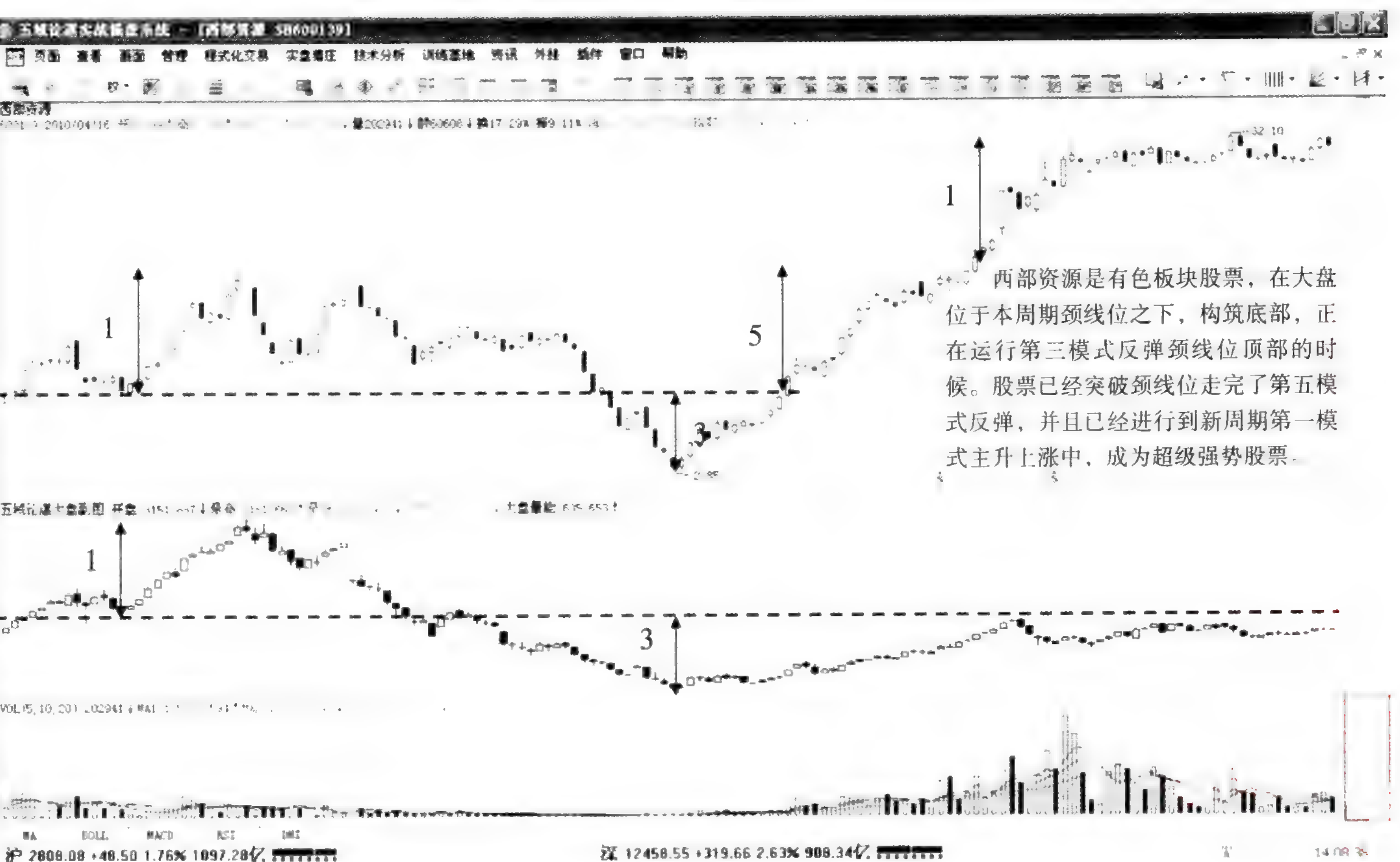


图7-28 西部资源周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

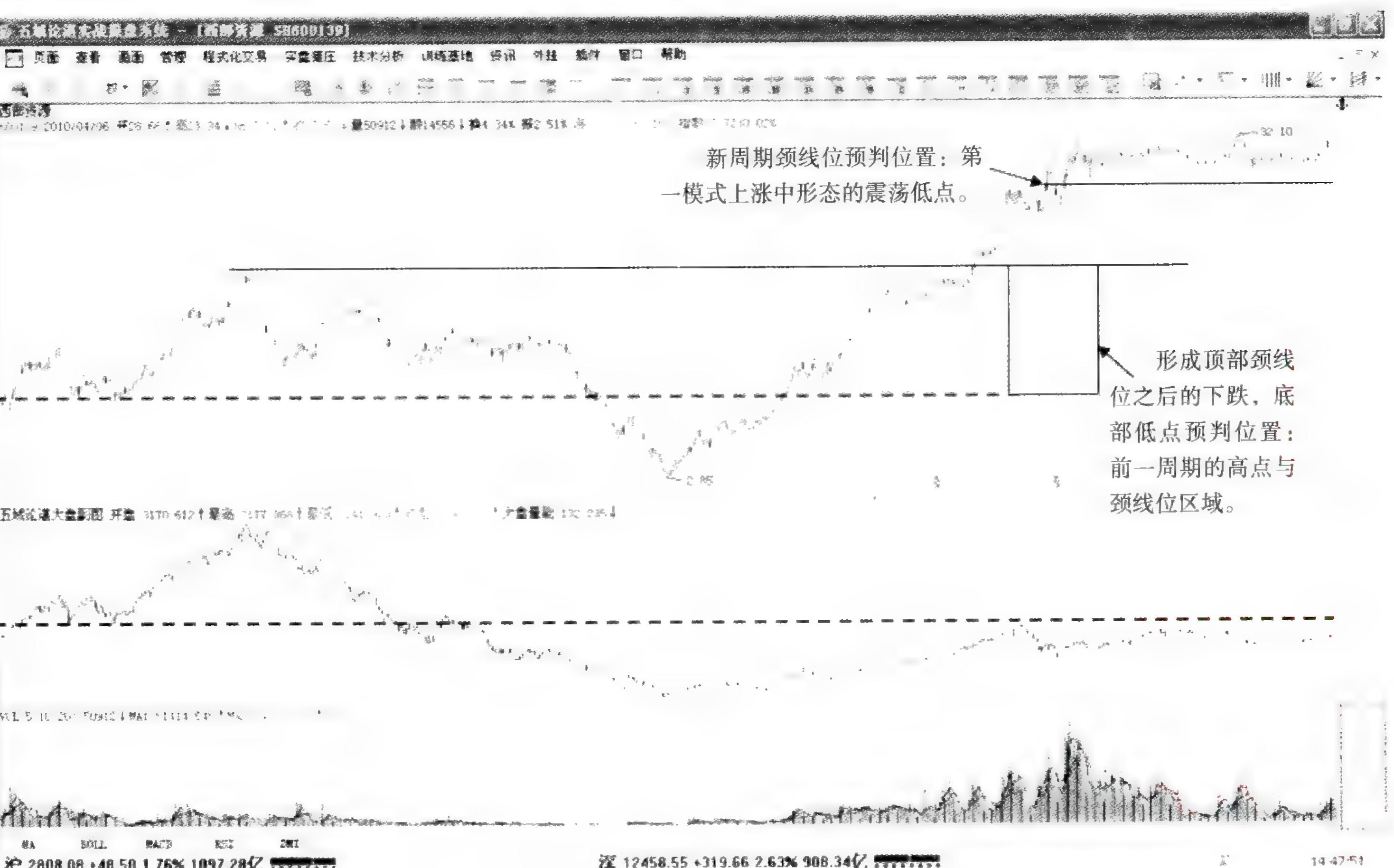


图7-29　西部资源日线图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

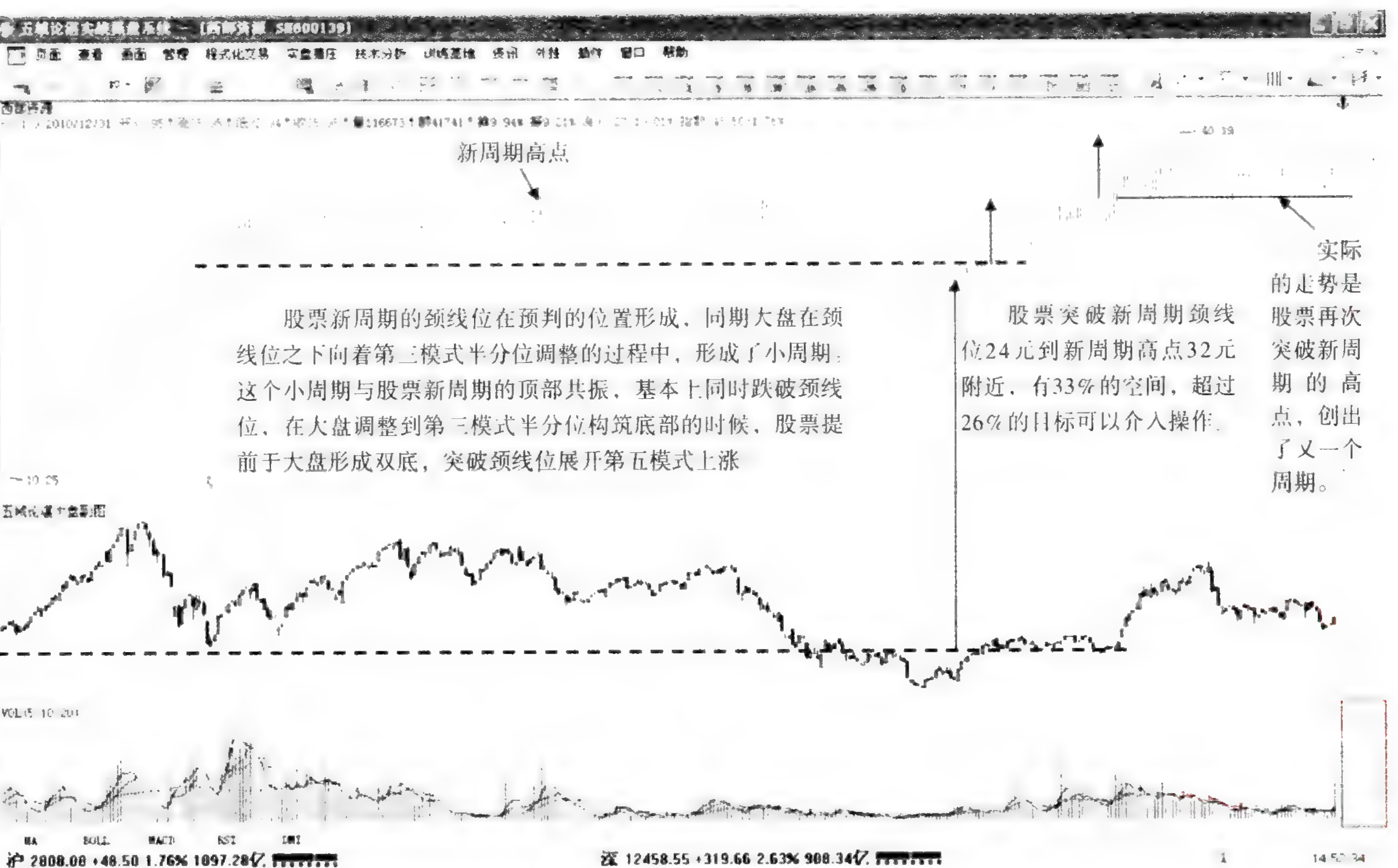


图7-30 西部资源日线图（2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

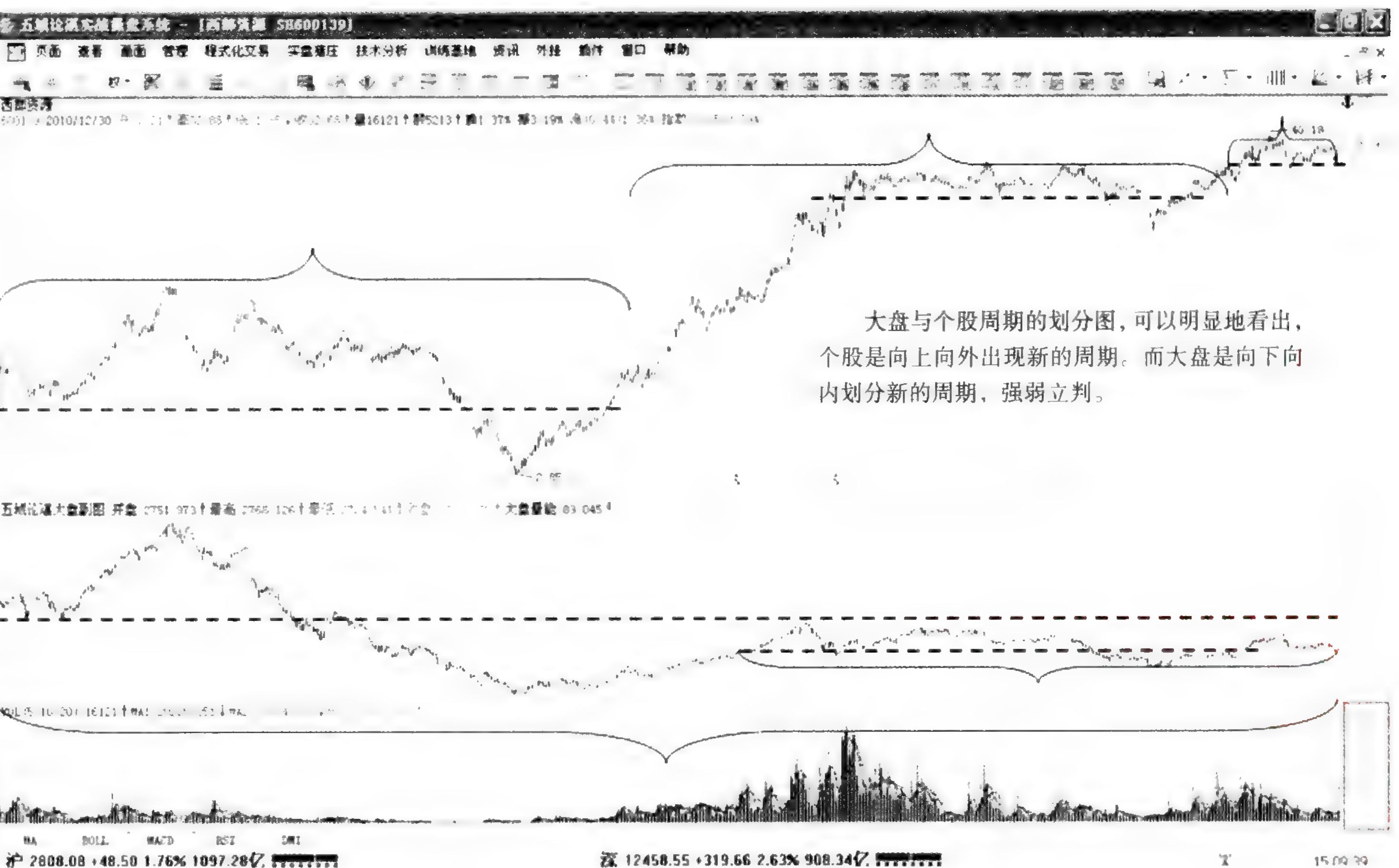


图7-31　西部资源日线图（3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

通过上述复盘，我们可以看到即使大盘见顶，按照苹果模型进行固定模式的操作，在五个上涨模式固定的起始与结束位置进行操作，同样可以获得收益，并且收益达到26%是大概率事件。

2010年12月31日过去了，整个2010年也结束了，收盘之后“五域强势榜”的强弱比率统计如下（如表7-3所示）。

表7-3 “五域强势榜”2010年12月31日沪市强弱比率统计表

时间	序号	代码	名称	强弱比率
20101231	1	600728	ST新太	99.85
20101231	2	600403	欣网视讯	99.41
20101231	3	600199	金种子酒	99.36
20101231	4	600458	时代新材	99.17
20101231	5	600406	国电南瑞	98.92
20101231	6	600252	中恒集团	98.82
20101231	7	600460	士兰微	98.58
20101231	8	600330	天通股份	98.48
20101231	9	600980	北矿磁材	98.33
20101231	10	600850	华东电脑	98.28
20101231	11	600292	九龙电力	98.18
20101231	12	600335	鼎盛天工	98.04
20101231	13	600703	三安光电	97.84
20101231	14	2250	联化科技	97.79
20101231	15	600261	浙江阳光	97.74

最后，我们再来看一下这些上榜股票的表现（如图7-32至图7-39所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

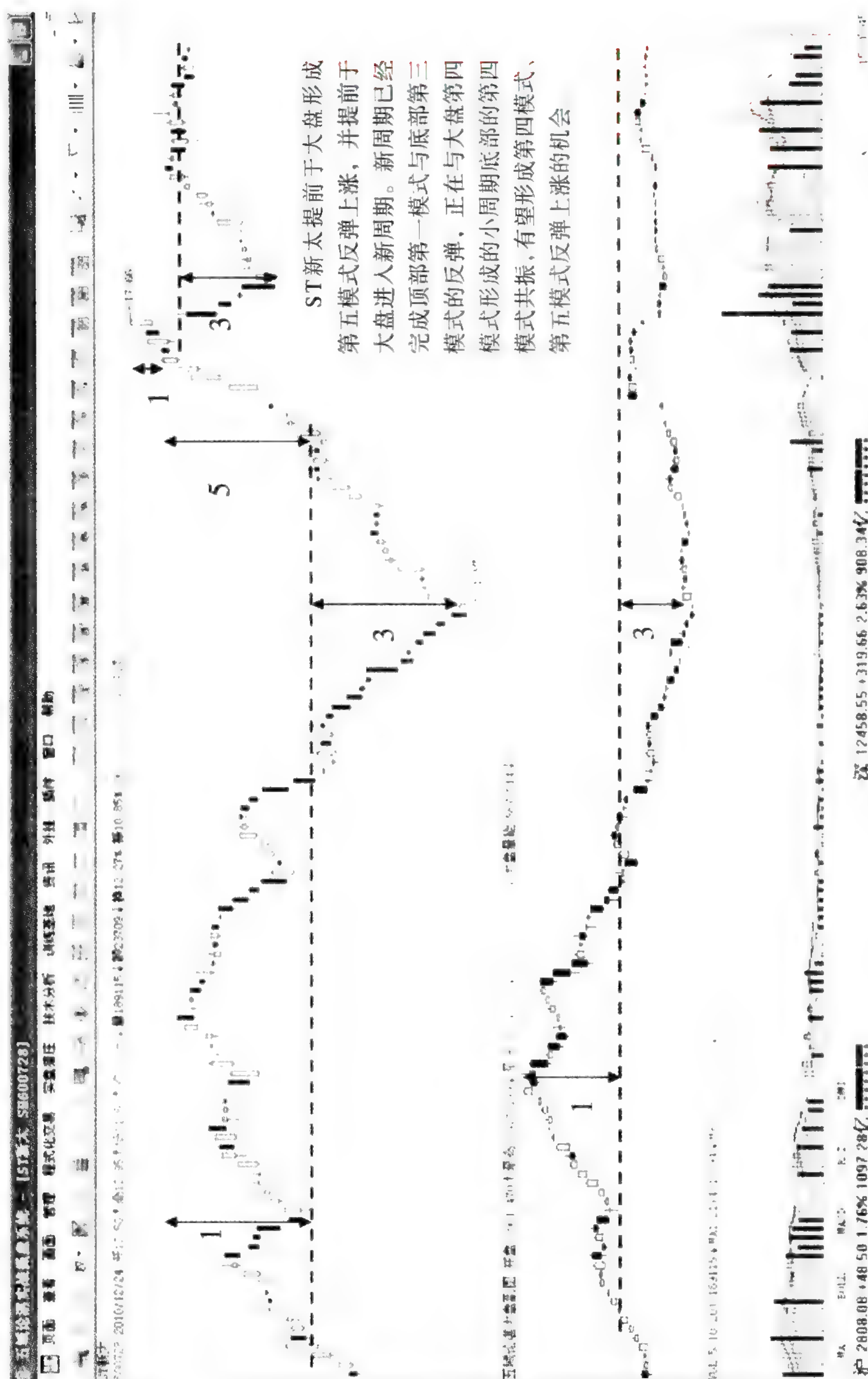


图7-32 ST新太周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

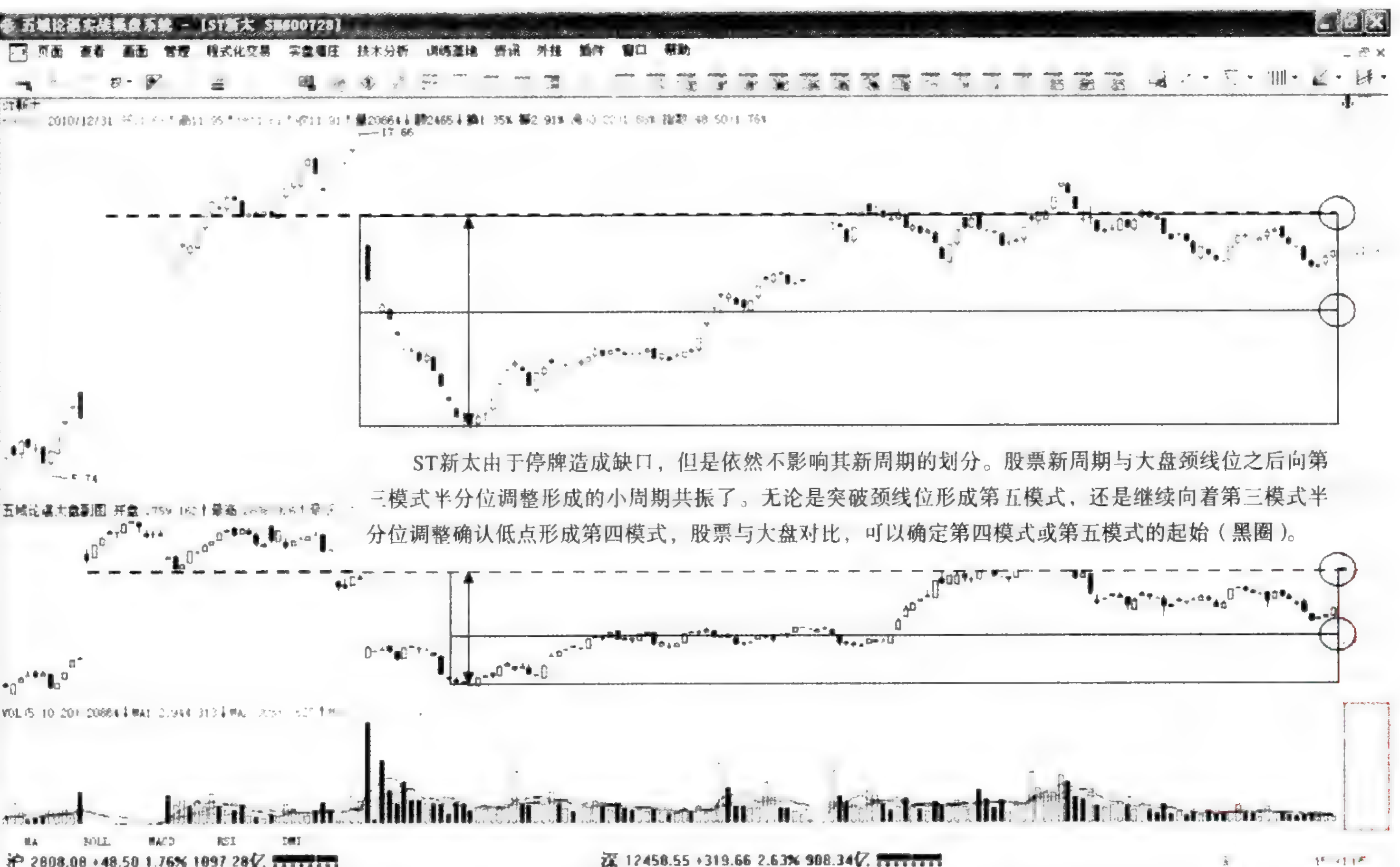
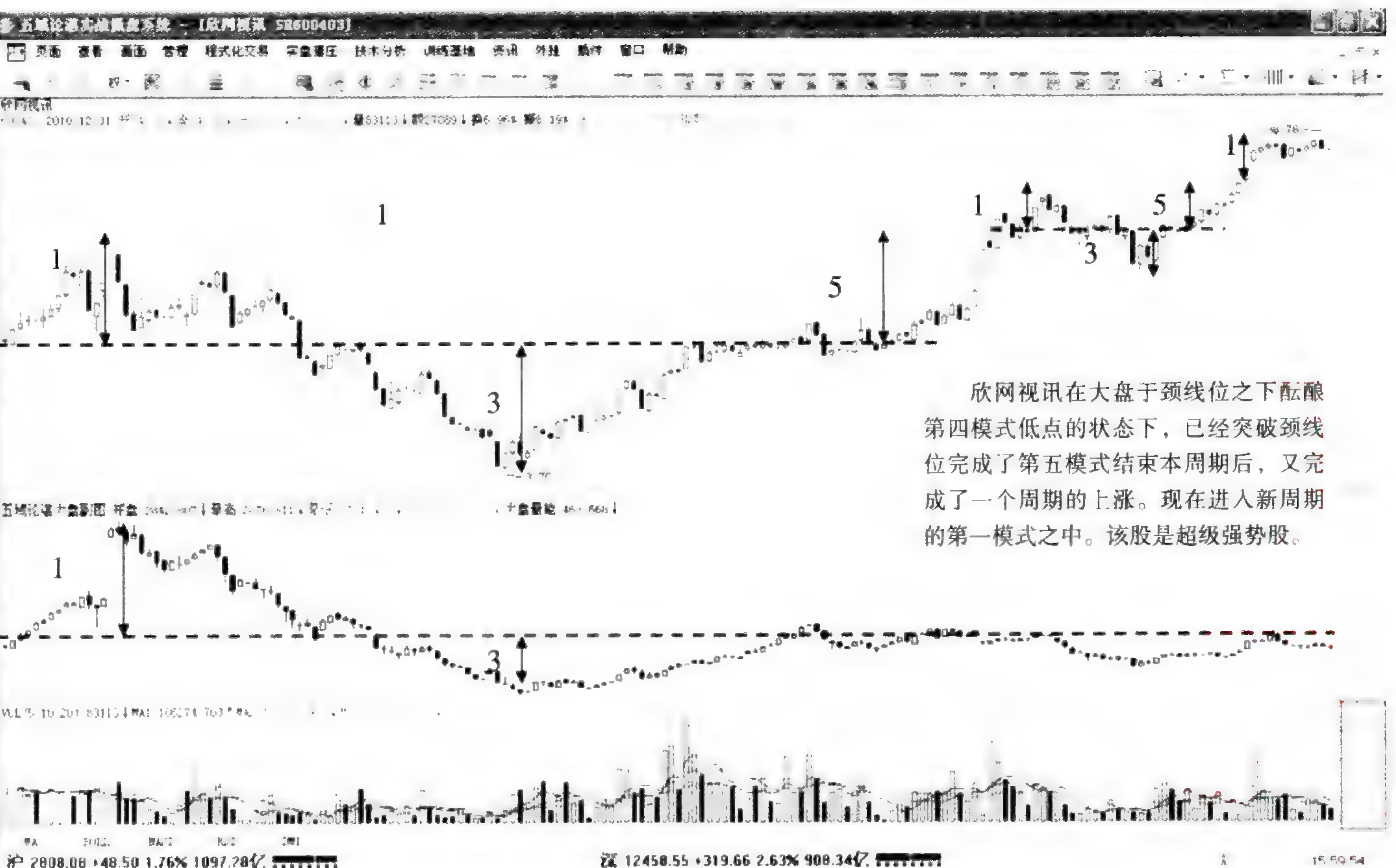


图7-33 ST新太日线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net



欣网视讯在大盘于颈线位之下酝酿第四模式低点的状态下，已经突破颈线位完成了第五模式结束本周期后，又完成了一个周期的上涨。现在进入新周期的第一模式之中。该股是超级强势股。

图7-34　欣网视讯周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

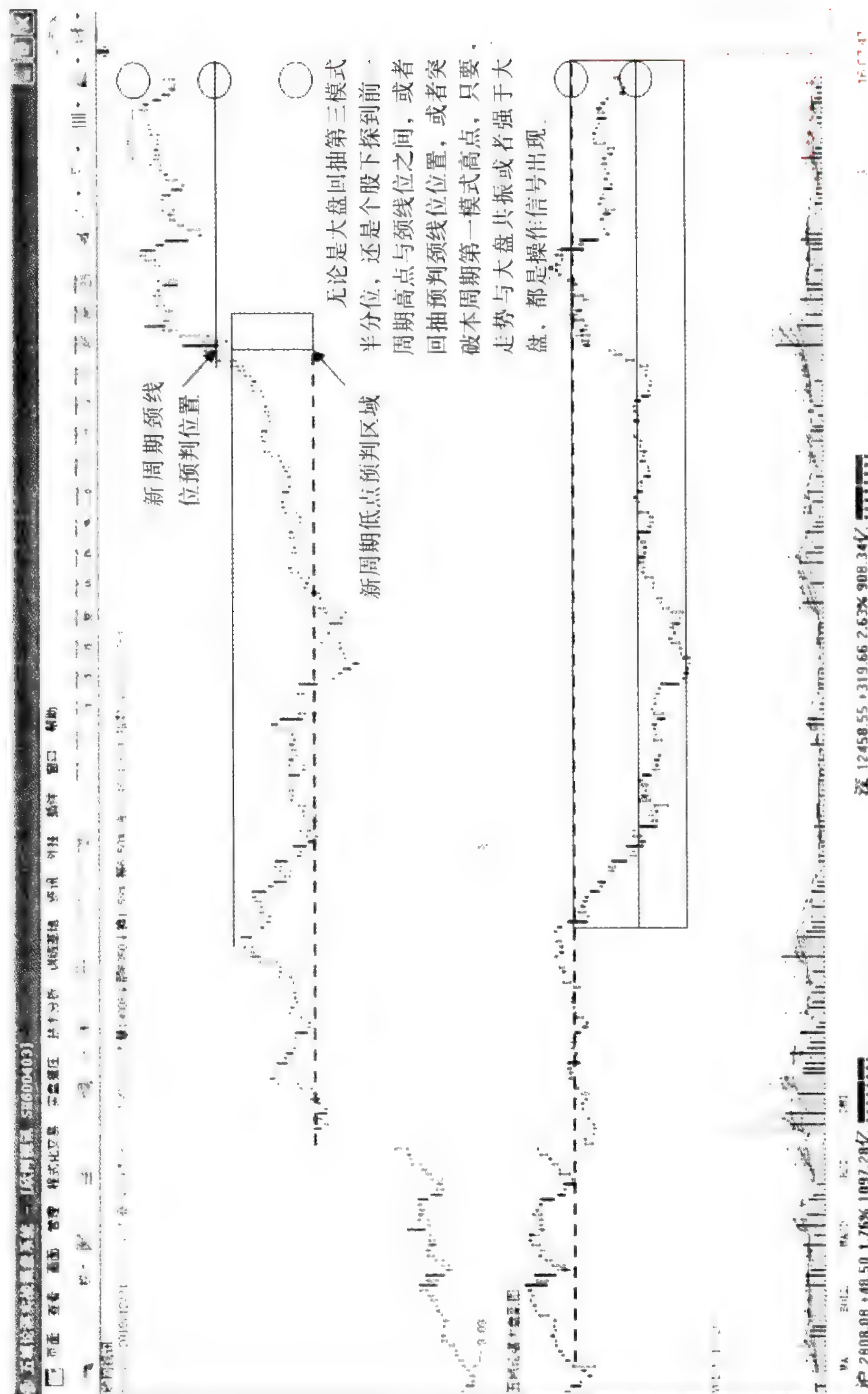


图7-35　欣网视讯日线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

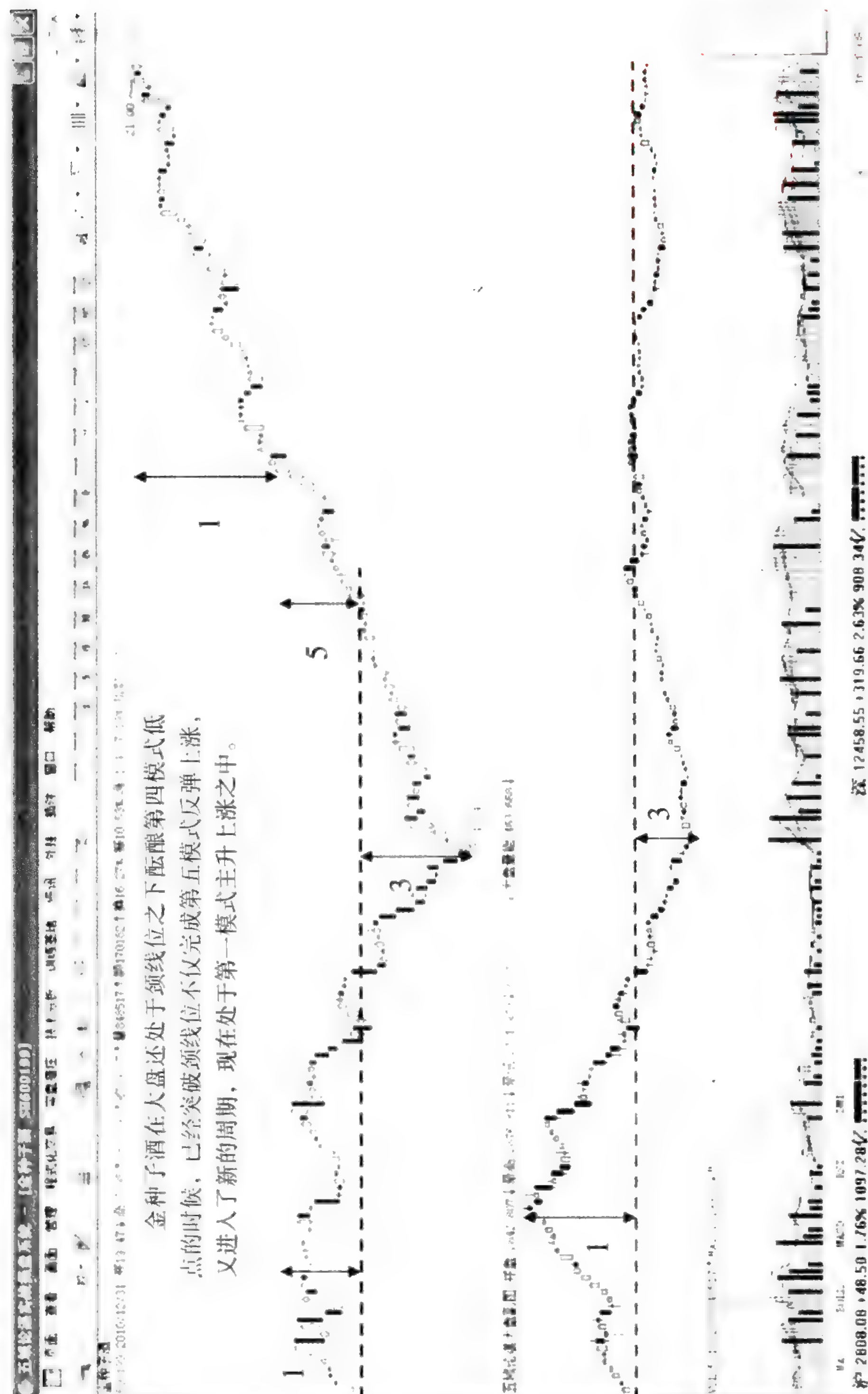


图7-36　金种子酒周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

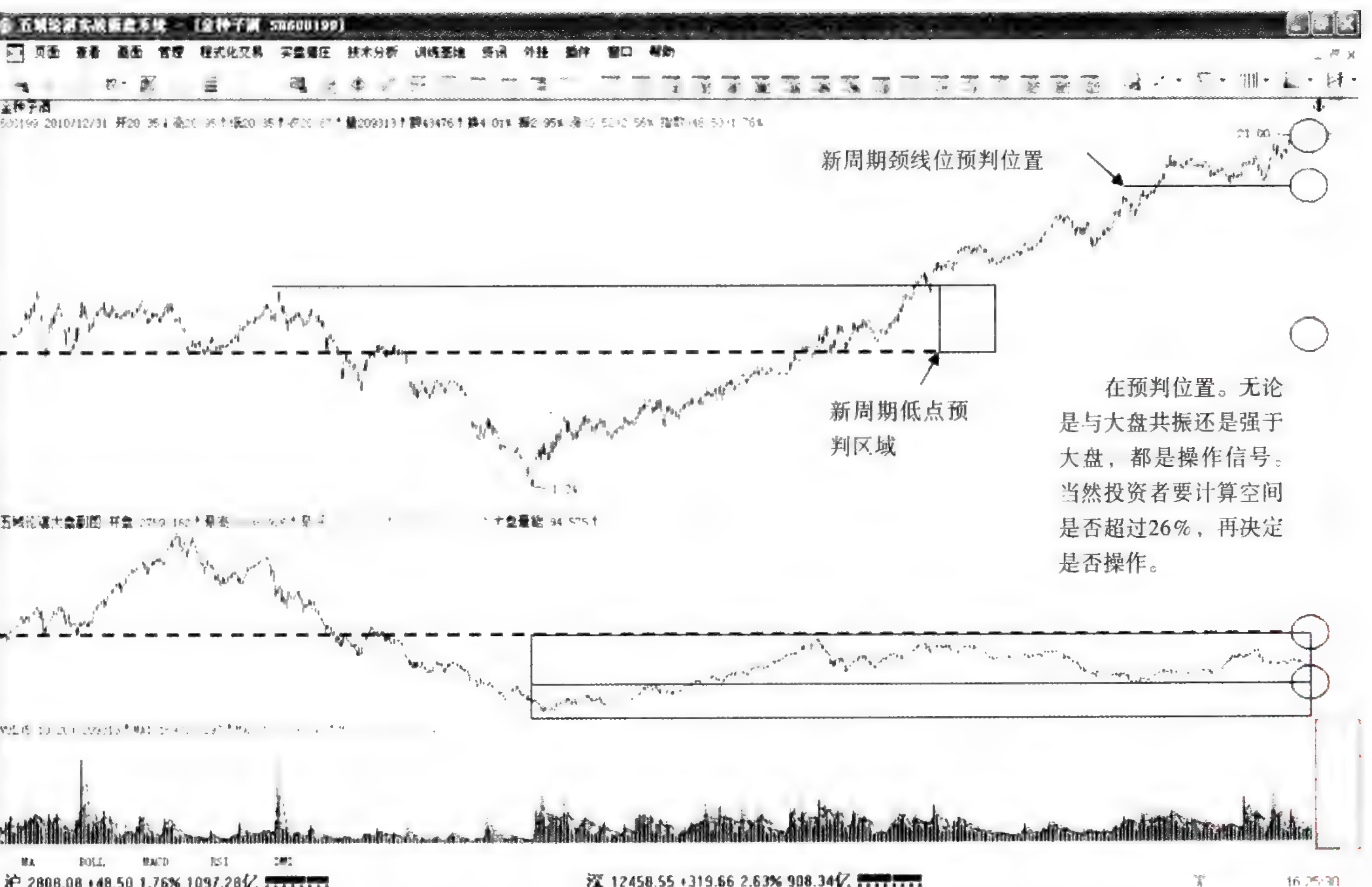


图7-37 金种子酒日线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

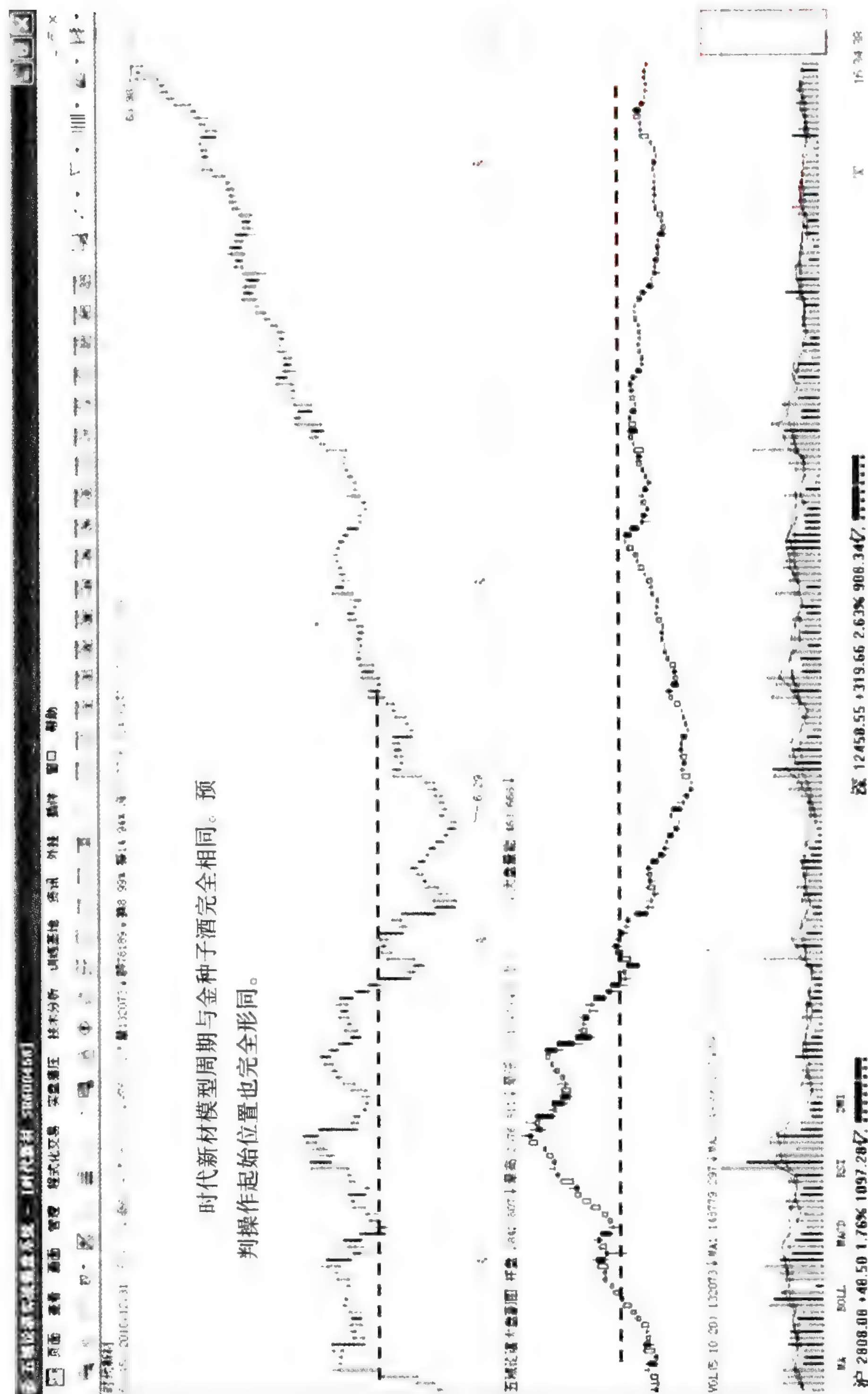


图7-38　时代新材周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

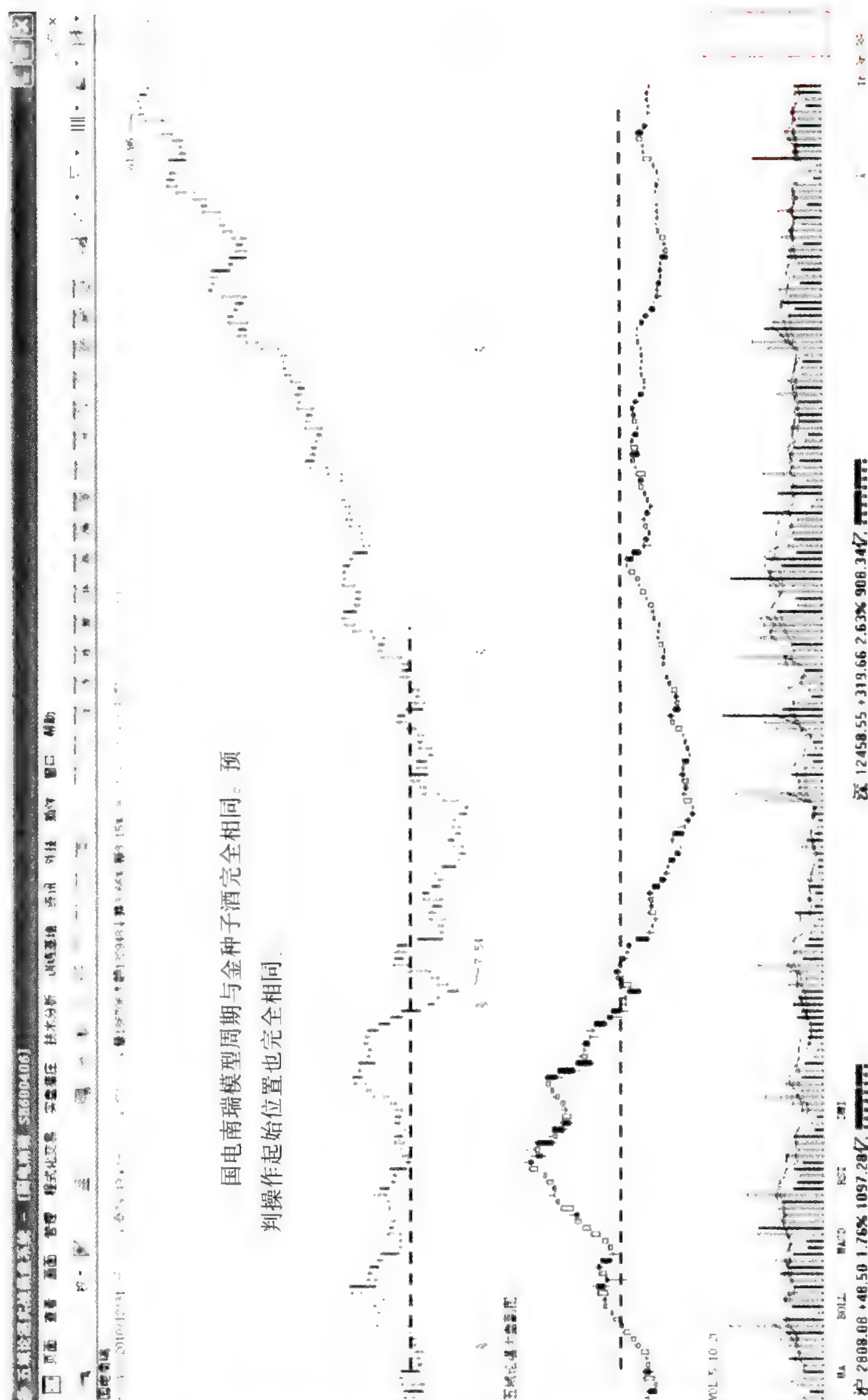


图7-39 国电南瑞周线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

这些图例不是为了复盘，而是为了诸位读者以后的操作。希望读者明白，无论是历史还是未来，把握它们不能靠预测，靠的是现在，把握了现在才能把握未来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

跋

坚持正确的股市思维

孤帆远影

人要想在一生中获得投资的成功，其实并不需要顶级的智商、超凡的商业头脑或秘密的信息，而是需要一个稳妥的知识体系作为决策的基础，并且有能力控制自己的情绪，使其不会对这种体系造成侵蚀。

——沃伦·巴菲特

所有进入股市的人都想赚钱，其实这是一个美丽的梦想。许多人并不知道：股市既是天堂，也是地狱。在很多时候，满腔的热情、大把的资金，都会在股市这个海洋里消沉消失。股市不相信眼泪，股市也没有救世主。

在中国这个目前只能做多的多头市场里，散户股民赚钱的唯一法则就是低买高卖，但是大多数人却是高买低卖。许多在其他领域颇有建树的精英，来到股市这个地方，照样会犯同样高买低卖的错误。许多在日常生活中非常普通的道理，在股市这个地方却变得模糊了，甚至颠倒了。何也？就是当梦想主宰灵魂的时候，灵魂发生了扭曲。

所有进入股市的人都要面对这样的现实——一赚二平七赔，或者说“二八现象”，这是铁律！这是非常严峻的现实！如果所有人都在股市赚钱，股市就要关闭。只有将股市严酷的现实看清楚了、想明白了，才有可能彻底抛弃不现实的散户思维和散户习气，冷静地、理智地、科学地认识股市，也认识自己。股市能够实现赚钱的梦想吗？回答是必须通过学习，掌握赚钱的正确思维和技能，才能实现梦想，其中正确的思维是最重要的。正确的思维是什么？就是按照股市运行的规律，去适应它、运用它，而不是与它背道而驰。

股市运行的规律是什么？就是牛熊交替、牛熊相互孕育、熊极生牛牛极生熊，往返循环。我国古老的经典文献《周易》就有解释这种科学的思维体系，也是中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

人的哲学思想。老子的“祸兮福之所倚，福兮祸之所伏”，也指出祸与福互相依存，可以互相转化。这些都体现了阴阳互变、此消彼长的哲学思想。英国诗人雪莱的名句：“冬天来了，春天还会远吗？”所表达的哲理同样符合阴阳互变、此消彼长的哲学思想。这种此消彼长的哲学思想所反映的现实就是规律，就是事物发展变化的规律。

其实，对于这些规律，大多数人是知晓的，许多活跃在不同领域中的杰出人物都是按照这个客观规律办事，才取得了事业的发达和进步。但是进入到股市，许多人就转向了，不但不按照股市的规律办事；相反，反其道而行之，结果损失惨重、伤痕累累。

要改变股市的亏损，必须从坚持正确思维入手；要在股市获得丰厚利润，必须从坚持正确思维入手。也就是说，按照股市运行的客观规律行事。在股市熊极之时，入场买入；在股市牛极之时，离场卖出。买入时要选准操作目标，卖出时要按照操盘计划运用操盘技术。

如何知道什么时候是熊极之时，什么时候是牛极之时呢？投资者只要知道股市运行的规律，牛熊转换的时间是可以找到的。而牛熊转换时间的出现，就是机遇。股市中的“机遇”包括两层意思：机会和这个机会可以识别。也就是说，机会出现后大家都可以遇到；但如果不可以识别，机会就是无用的。遇到了机会，剩下的问题就是要抓住。我们在日常生活中常听到：抓住机遇，与时俱进；在股市里也同样需要：抓住机遇，与财富同进。股市里机遇很多，有大有小。抓住小机遇，可得小收益；抓住大机遇，可得大收益；抓住历史机遇，可得巨大收益。人们常说：机不可失，时不再来。如果错失了一次机遇，就错失了一次与财富握手的机会；如果错失了一次历史机遇，必将悔恨多年！因为这次的错失，会与巨大收益失之交臂！

中国股市从1996年以来，经历了三次大的浪潮，每次大的浪潮涌动和潮起潮落，都是可以识别的。在潮起之时纵身入海，当一个弄潮儿；而当潮落之时急流勇退，则是大炒家成功的阳招。这里说是阳招不是密诏，是因为这个道理非常明显，但并不是所有人都可以认识到进而都能做到，投资者必须解决以下三个问题。

1. 抓住股市历史机遇。什么是历史机遇？如何识别历史机遇？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

2. 精选入场操作目标。当历史机遇出现后，如何选准操作目标？

3. 收获丰厚翻倍利润。当历史机遇出现后，选准了操作目标，如何买卖从而实现翻倍利润？

解决了上述三个问题，股市里的操作就轻松自如、气定神闲、财富剧增，实现入市时的初衷，把赚钱赚大钱的梦想变为现实！

当投资者明白：机遇重于选股、策略重于技术、买入重于卖出时，投资者就与财富同行了，从股市获取巨大财富就不再是梦想和神话！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

参考文献

1. 翁学东. 西方行为金融学理论的进展. 中央财经大学学报，2003
2. 陈浩. 筹码分布. 北京：中国商业出版社，2001
3. 马歇尔. 朱攀峰译. 经济学原理. 北京：北京出版社，2007
4. 曼昆. 梁小民译. 经济学原理. 北京：北京大学出版社，2009
5. 陈通. 宏微观经济学. 天津：天津大学出版社，2003
6. 詹从赞. 证券分析核心技术指标大全. 北京：中国商业出版社，2001
7. 雪峰. 股市技术分析实战技法. 北京：地震出版社，2004
8. 温美珍. 图解经济学. 天津：天津教育出版社，2007
9. 王为桢. 机构投资者行为及其对股价影响的实证研究. 湖南：湖南大学，2008
10. 弈樊，张业. 波动四法. 北京：中国科学技术出版社，2010
11. 罗伯特D.爱德华兹. 股市趋势技术分析. 北京：机械工业出版社，2008
12. 迈尔斯. 股市心理学. 北京：中信出版社，2010
13. 约翰·迈吉. 股市心理博弈. 北京：机械工业出版社，2010
14. 拉斯·特维德. 金融心理学. 北京：中国人民大学出版社，2003
15. 石善冲，齐安甜. 行为金融学与证券投资博弈. 北京：清华大学出版社，2006
16. 约翰·诺夫辛格. 投资心理学. 北京：北京大学出版社，2005
17. 罗伯特·希勒. 非理性繁荣. 北京：中国人民大学出版社，2008
18. 叶蓓. 管理者非理性与上市公司投资研究——基于过度自信假说. 北京：知识产权出版社，2010
19. 弈樊. 金股博弈——大操盘手训练. 北京：中国科学技术出版社，2010
20. 威廉·欧奈尔. 笑傲股市. 北京：机械工业出版社，2010
21. 严小卫. 量化思路. 北京：地震出版社，2004

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进: http://www.7help.net

从亏到赢
——十倍股操盘全程图解

深度解析高手中长线操盘技巧

- 了解股市供给与需求的6种转化规律
- 识别苹果模型归纳的5种上涨模式
- 摆脱4个投资心理误区
- 学习十倍股操盘法则
- 运用苹果模型寻找潜力股票



北京普华文化发展有限公司





ISBN 978-7-115-25053-7
定价：32.00元

分类建议：股票投资
人民邮电出版社网址：www.ptpress.com.cn